



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.01.2013 – 31.03.2013



Wierzytelności. Pragmatycznie.
pragmatycznie.pl

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.01.2013 – 31.03.2013

TARNOWSKIE GÓRY, 15 MAJA 2013 ROKU

Spis treści

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 MARCA 2013 ROKU	4
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	9
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	10
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 MARCA 2013 ROKU	12
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	17
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 MARCA 2013 ROKU.	30
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	35
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 MARCA 2013 ROKU.....	37

Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze,

Pierwszy kwartał 2013 r. był dla Grupy Pragma Inkaso S.A. okresem, w którym odnotowano spadek przychodów netto. Spadek ten powodowany był w większości przejściowymi okolicznościami zewnętrznymi oraz zdarzeniami jednorazowymi, a szczegółowe omówienie przyczyn tego stanu rzeczy znajduje się w pkt 1 c) sprawozdania z działalności Grupy. Jesteśmy przekonani, a utwierdzają nas w tym podjęte działania oraz obserwacje wyników w trwającym drugim kwartale, że przychody Grupy w kolejnych okresach będą zdecydowanie wyższe a spadek przychodów miał charakter krótkotrwały.

Sytuacja finansowa Grupy i spółek wchodzących w jej skład jest bardzo dobra. Aktywa charakteryzują się wysoką płynnością i szybką rotacją, a zadłużenie Grupy jest niewielkie wobec jej kapitałów własnych i w zdecydowanej większości ma charakter długoterminowy.

Realizowane przez Grupę przychody i wyniki mają w większości charakter kasowy co, uwzględniając dobrą sytuację finansową Grupy i Spółki Dominującej, pozwala na kontynuowanie zainicjowanej rok wcześniej polityki dywidendy. Zarząd Pragma Inkaso S.A. zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłacenie dywidendy w wysokości 80 % jednostkowego zysku Spółki za 2012 r., tj. kwoty 4.019 tys. zł. Jednostkowy zysk Pragma Inkaso S.A. za pierwszy kwartał 2013 r. był o przeszło 2 mln zł wyższy niż za analogiczny okres 2012 r. i wyniósł 2.362 tys. zł, co pozwala również z optymizmem spojrzeć na perspektywę dywidendy za bieżący rok.

Jesteśmy przekonani, że Grupa ma przed sobą bardzo dobre perspektywy, a dla jej akcjonariuszy będzie atrakcyjną inwestycją.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek	– Prezes Zarządu
Jakub Holewa	– Wiceprezes Zarządu
Michał Kolmasiak	– Wiceprezes Zarządu

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 MARCA 2013 ROKU

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej

Nazwa Jednostki Dominującej:	Pragma Inkaso S.A.
Siedziba:	42-600 Tarnowskie Góry, ul. Czarnohucka 3
Telefon:	032 4500 100
Fax:	032 4500 199
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277810566
NIP:	645-22-74-302
KRS:	0000294983
Adres poczty elektronicznej:	biuro@pragmainkaso.pl
Adres strony internetowej:	www.pragmainkaso.pl

PRAGMA INKASO S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach przy ul. Czarnohuckiej 3 została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18.12.2007 pod numerem 0000294983. Wcześniej Spółka była wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000118246 jako PRAGMA INKASO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka powstała w drodze przekształcenia zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 22.10.2007 roku.

2. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2013 r. wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki jest trzysobowy. W jego skład, na dzień 31 marca 2013 roku wchodzi:

- Tomasz Boduszek jako Prezes Zarządu,
- Michał Kolmasiak jako Wiceprezes Zarządu,
- Jakub Holewa jako Wiceprezes Zarządu.

Do dnia sporządzenia sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki liczy pięciu członków. W jej skład, na dzień 31 marca 2013 roku wchodzi:

- Rafał Witek,
- Anna Kędzierska,
- Marek Mańka,
- Tomasz Lalik
- Marcin Nowak

Do dnia sporządzenia sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

4. Grupa Kapitałowa

Na dzień 1 stycznia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły :

- Pragma Inkaso S.A. jako Jednostka Dominująca
- Pragma Collect sp. z o.o. jako Jednostka Zależna.
- Pragma Faktoring S.A. jako Jednostka Zależna.
- Pragma Inwestycje sp. z o.o. jako Jednostka Zależna.
- Brynowska 72 Sp. z o.o. jako Jednostka Zależna.
- Pragma Collect Sp. z o.o. SKA jako Jednostka Zależna.
- Pragma Faktoring S.A. SKA jako Jednostka Zależna.

W skład Grupy Kapitałowej na 31 marca 2013 r. wchodzi:

PRAGMA INKASO S.A. jako Jednostka Dominująca.

Pragma Collect Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2013 r. roku 12.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Pragma Collect Sp. z o.o.

Pragma Faktoring S.A. (dawniej Grupa Finansowa Premium S.A.) z siedzibą w Katowicach jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2013 r. roku 2.038.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, z tego 703.324 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, na jedną akcję przypadają dwa głosy, co stanowi 79,43% wszystkich akcji w Pragma Faktoring S.A. oraz 83,85% ogólnej liczby głosów.

Pragma Inwestycje Sp. z o.o. (dawniej Premium Inwestycje Sp. z o.o.) z siedzibą w Katowicach jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2013 r. roku 20.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Premium Inwestycje Sp. z o.o.

Brynowska 72 Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2013 r. roku 13.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Brynowska 72 Sp. z o.o.

Pragma Collect Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Tarnowskich Górach jako Jednostka Zależna.

Pragma Inwestycje Sp. z o.o. posiadała na dzień 31 marca 2013 roku 1.007.600 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, co stanowi 100 % udziałów w Pragma Collect Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością SKA,

Komplementariuszem Spółki była Pragma Collect sp. z o.o. a wartość wkładu wynosiła 1.000,00 zł.

Pragma Faktoring spółka akcyjna SKA z siedzibą w Katowicach jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2013 roku 2.500 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, co stanowi 5,00 % udziałów w Pragma Faktoring spółka akcyjna SKA,

Jednostka Zależna Pragma Faktoring S.A. posiadała na dzień 31 marca 2013 roku 47.500 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, co stanowi 95,00% udziałów w Pragma Faktoring spółka akcyjna SKA,

Komplementariuszem Spółki była Pragma Faktoring S.A. a wartość wkładu wynosiła 5.000,00 zł.

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2013 ROKU

1. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2013 roku, 31 grudnia 2012 roku i 31 marca 2012 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku i od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku i od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku.

2. Zasady prezentacji

Począwszy od 1 stycznia 2008 roku Pragma Inkaso S.A., zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pragma Inkaso S.A. z dnia 17 grudnia 2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1a, 1c Ustawy o rachunkowości) sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku, a dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku.

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 marca 2013 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej.

3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

4. Przyjęte metody konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład Grupy zostały sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Opisane zasady rachunkowości i metody wyceny stosowane są we wszystkich jednostkach Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego Pragma Inkaso S.A. oraz sprawozdanie spółki zależnej Pragma Collect Sp. z o.o., sprawozdanie Pragma Faktoring S.A. Brynowska 72 Sp. z o.o., Pragma Collect sp. z o.o. SKA, Pragma Faktoring S.A. SKA oraz sprawozdanie Pragma Inwestycje sp. z o.o., skonsolidowane metodą pełną.

Jeżeli spółka została podporządkowana w trakcie roku, w konsolidacji ujmuje się wynik finansowy od daty ustanowienia kontroli.

Zasada ta nie obowiązuje w wyniku nabycia udziałów wewnątrz Grupy Kapitałowej.

Wartość firmy powstała z nabycia akcji Pragma Faktoring S.A. jest poddawana corocznie testowi na utratę wartości.

5. Przyjęte zasady rachunkowości

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie wprowadziła zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w porównaniu do zasad przedstawionych w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012.

6. Polityka dotycząca dywidendy Grupy Kapitałowej

Zarząd Jednostki Dominującej rekomenduje spółkom Grupy Kapitałowej przeznaczenie części zysku na dywidendę, a pozostałej części na kapitał zapasowy. Zwiększa to kapitał obrotowy i przekłada się wprost na potencjał sprzedażowy spółki w zakresie usług kapitałochłonnych, a jednocześnie czyni spółki atrakcyjne dla akcjonariuszy. Usługi finansowania pozabankowego cieszą się coraz większym zainteresowaniem wśród przedsiębiorców, więc polityka w zakresie dywidendy daje możliwość uatrakcyjnienia oferty i przyczynia się do zwiększania udziału w rynku przez Grupę Kapitałową.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 15 maja 2013 roku

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	1 kwartał 2013	1 kwartał 2012	1 kwartał 2013	1 kwartał 2012
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	86 704	108 308	20 773	25 942
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 887	9 740	1 650	2 333
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 171	4 778	520	1 145
IV. Zysk (strata) brutto	278	2 894	67	693
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 051	1 927	252	462
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	387	3 655	93	875
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-590	3 271	-141	784
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 422	-9 778	-580	-2 342
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 625	-2 852	-629	-683
X. Aktywa, razem	159 276	137 596	38 128	33 063
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	97 663	81 488	23 379	19 581
XII. Zobowiązania długoterminowe	66 189	47 617	15 845	11 442
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	31 474	33 871	7 534	8 139
XIV. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	53 405	48 208	12 784	11 584
XV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	881	884
XVI. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	0,29	0,52	0,07	0,13
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	0,29	0,52	0,07	0,13
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	14,51	13,10	3,47	3,15
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	14,51	13,10	3,47	3,15
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	1 kwartał 2013	1 kwartał 2012	1 kwartał 2013	1 kwartał 2012
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 501	29 800	4 193	7 138
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 618	4 633	627	1 110
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	365	1 362	87	326
IV. Zysk (strata) brutto	2 353	393	564	94
V. Zysk (strata) netto	2 362	232	566	55
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 505	508	361	122
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 527	-229	-845	-55
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 147	-1 705	514	-408
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	125	-1 426	30	-342
X. Aktywa, razem	87 467	87 846	20 938	21 109
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	32 258	36 700	7 722	8 819
XII. Zobowiązania długoterminowe	3 729	7 146	893	1 717
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	28 530	29 554	6 830	7 102
XIV. Kapitał własny	53 405	48 208	12 784	11 584
XV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	881	884
XVI. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,64	0,06	0,15	0,02
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,64	0,06	0,15	0,02
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	14,51	13,10	3,47	3,15
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	14,51	13,10	3,47	3,15
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na EURO według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczania:

a) bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;

- na dzień 31 marca 2013 średni kurs wynosił 4,1774;
- na dzień 31 marca 2012 średni kurs wynosił 4,1616;

b) rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 - 4,1738;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 - 4,1750;

Przeliczenia dokonano poprzez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 15 maja 2013 roku

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 MARCA 2013 ROKU**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI
PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
Wyszczególnienie	Nota	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
AKTYWA TRWAŁE		27 080 111,49	24 089 016,05	17 471 575,89
Rzeczowe aktywa trwałe		7 231 900,52	7 365 803,74	7 097 708,33
Wartości niematerialne		1 202 055,49	1 080 786,40	947 686,30
Wartość firmy		7 218 548,28	7 218 687,26	7 228 404,26
Pozostałe aktywa trwałe	1	9 546,73	7 701,72	-
Inwestycje w nieruchomości		9 398 915,47	7 581 030,93	1 387 276,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 019 145,00	835 006,00	810 501,00
AKTYWA OBROTOWE		131 643 867,63	135 146 519,45	120 124 461,21
Należności z tytułu dostaw i usług		1 010 691,02	957 710,32	899 706,18
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		744 889,00	471 877,00	421 692,00
Pozostałe aktywa obrotowe		2 708 762,06	2 039 759,03	3 164 840,59
Wierzytelności nabyte	2	5 865 865,15	6 584 389,54	4 805 390,57
Faktoring	2	39 624 503,23	50 268 106,35	41 386 678,84
Pożyczki	2	74 989 351,26	65 568 967,58	52 724 842,03
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 358 531,65	4 983 766,11	12 775 940,34
Rozliczenia międzyokresowe		4 341 274,26	4 271 943,52	3 945 370,66
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		552 222,37	-	-
Aktywa razem :		159 276 201,49	159 235 535,50	137 596 037,10

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa				
Wyszczególnienie	Nota	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
KAPITAŁ WŁASNY		61 612 780,35	60 177 414,39	56 108 525,77
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej		53 405 094,48	52 354 486,53	48 208 104,85
Kapitał podstawowy	3	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	25 600 508,80	25 600 508,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		12 043 564,76	12 043 564,76	11 150 588,78
Niepodzielony wynik, w tym:		12 081 020,92	11 030 412,97	7 777 007,27
Zysk (strata) netto okresu		1 050 607,95	9 164 734,73	1 927 153,05

Udziały nie dające kontroli		8 207 685,87	7 822 927,86	7 900 420,92
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		66 188 988,66	40 413 506,92	47 616 765,75
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 294 601,00	2 275 800,00	1 160 379,00
Rezerwy długoterminowe		1 225,40	1 348,89	1 471,56
Kredyty i pożyczki długoterminowe	4	4 441 677,00	3 186 949,17	6 441 658,11
Zobowiązania z tytułu obligacji	5	58 910 275,50	34 421 935,31	39 395 542,61
Inne zobowiązania finansowe		541 209,76	527 473,55	617 714,47
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		31 474 432,48	58 644 614,19	33 870 745,58
Kredyty i pożyczki	4	23 976 438,88	25 739 810,34	10 810 808,11
Zobowiązania z tytułu obligacji	5	1 515 408,23	25 876 595,14	16 953 017,75
Inne zobowiązania finansowe		278 145,21	319 130,94	466 748,29
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		951 080,81	1 966 759,73	897 558,39
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		176 829,00	438 240,00	30 688,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		3 559 943,08	3 143 591,68	3 016 572,16
Rezerwy krótkoterminowe		415 712,28	605 103,36	634 978,14
Przychody przyszłych okresów		600 874,99	555 383,00	1 060 374,74
Pasywa razem :		159 276 201,49	159 235 535,50	137 596 037,10

Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres		
Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012-31.03.2012
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	86 703 638,36	108 308 168,19
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	1 914 336,75	9 804 472,56
Koszty zakupionych wierzytelności	(2 041 883,52)	(9 413 419,90)
Przychód z tytułu zakupu wierzytelności netto	(127 546,77)	391 052,66
Przychody z tytułu faktoringu	75 095 687,75	81 865 965,25
Koszty faktoringu	(72 439 517,87)	(78 461 881,59)
Przychód z tytułu faktoringu netto	2 656 169,88	3 404 083,66
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	6 468 130,95	13 256 174,10
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	(5 335 270,79)	(10 692 947,81)
Przychód z tytułu windykacji na zlecenie netto	1 132 860,16	2 563 226,29
Przychody z tytułu pożyczek	3 109 305,02	3 269 148,62
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	69 440,47	61 756,06
Pozostałe przychody	46 737,42	50 651,60
Przychody netto ze sprzedaży netto ogółem	6 886 966,18	9 739 918,89
Koszty działalności operacyjnej	(4 741 709,48)	(4 643 858,27)
Amortyzacja	(246 609,22)	(239 684,59)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(2 404 355,25)	(2 326 699,63)
Pozostałe koszty podstawowe	(2 090 745,01)	(2 077 474,05)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	2 145 256,70	5 096 060,62
Pozostałe przychody operacyjne	215 936,92	258 691,60
Pozostałe koszty operacyjne	(189 965,42)	(576 273,16)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 171 228,20	4 778 479,06
Przychody finansowe	103 003,32	216 333,02
Koszty finansowe	(1 995 971,56)	(2 101 094,79)

Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	278 259,96	2 893 717,29
Podatek dochodowy	1 157 106,00	(641 740,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	1 435 365,96	2 251 977,29
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	1 435 365,96	2 251 977,29
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY w tym przypadający na:	1 435 365,96	2 251 977,29
Udziały nie dające kontroli	384 758,01	324 824,24
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 050 607,95	1 927 153,05

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2013 - 31.03.2013	RPP za okres: 01.01.2012 - 31.03.2012
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	278 259,96	2 893 717,29
Korekty razem	108 464,58	761 002,31
Amortyzacja	246 609,22	239 684,59
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 946 224,64	1 653 850,55
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(7 049,71)	(342,43)
Zmiana stanu rezerw	(189 514,57)	168 319,82
Zmiana stanu należności	(721 983,73)	(413 257,04)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(599 327,52)	(1 359 217,63)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(23 838,75)	309 877,05
Zapłacony podatek dochodowy	(542 655,00)	(293 688,00)
Inne korekty	-	455 775,40
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	386 724,54	3 654 719,60
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(159 440,35)	(4 084,80)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	149,74
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(28 947,59)	(35 622,89)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	28 246,75	496,60
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(1 817 884,54)	(24 376,00)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(66 949 616,24)	(73 110 122,81)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	78 236 450,07	86 876 239,14
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	(128 677,66)	(213 866,76)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	75 293,68	19 694,50
Wydatki na aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	(552 222,37)	(9 717,00)
Pożyczki udzielone	(32 197 778,05)	(17 909 350,56)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	22 904 227,02	7 681 751,54
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(590 349,28)	3 271 190,70
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		

Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 233 314,79	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 741 958,42)	(3 941 682,74)
Wpływy z tytułu obligacji	25 000 000,00	-
Spłaty z tytułu obligacji	(25 000 000,00)	(5 000 000,00)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(93 894,73)	(132 907,11)
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 358 900,00)	(290 350,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(460 171,36)	(413 150,20)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 421 609,72)	(9 778 090,05)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(2 625 234,46)	(2 852 179,75)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(2 625 234,46)	(2 852 179,75)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	4 983 766,11	15 628 120,09
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:	2 358 531,65	12 775 940,34
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie skonsolidowane							
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom dominującym	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2012 do 31.03.2012 r.							
Stan na 1.01.2012 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 150 588,78	5 849 854,22	46 280 951,80	7 575 596,68	53 856 548,48
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.03.2012 r.*	-	-	-	(4 643 858,27)	(4 643 858,27)	-	(4 643 858,27)
Stan na 31.03.2012 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 150 588,78	1 205 995,95	41 637 093,53	7 575 596,68	49 212 690,21
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2012 do 31.12.2012 r.							
Stan na 1.01.2012 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 150 588,78	5 849 854,22	46 280 951,80	7 575 596,68	53 856 548,48
Podział wyniku finansowego roku 2011	-	-	3 107 594,62	(3 107 594,62)	-	-	-
Wypłata dywidendy Pragma Inkaso S.A.	-	-	(2 214 618,64)	(876 581,36)	(3 091 200,00)		(3 091 200,00)
Wypłata dywidendy Pragma Faktoring S.A.	-	-	-	-	-	(876 330,60)	(876 330,60)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2012 r.	-	-	-	9 164 734,73	9 164 734,73	1 123 661,78	10 288 396,51
Stan na 31.12.2012 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	12 043 564,76	11 030 412,97	52 354 486,53	7 822 927,86	60 177 414,39
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2013 do 31.03.2013 r.							
Stan na 1.01.2013 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	12 043 564,76	11 030 412,97	52 354 486,53	7 822 927,86	60 177 414,39
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2013 r.	-	-	-	1 050 607,95	1 050 607,95	-	1 050 607,95
Stan na 31.03.2013 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	12 043 564,76	12 081 020,92	53 405 094,48	7 822 927,86	61 228 022,34

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Inwestycje w nieruchomości

1.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	7 581 030,93	372 900,00	372 900,00
Zwiększenia w okresie:	1 817 884,54	7 579 530,93	1 014 376,00
- w tym z tytułu nabycia i poniesionych nakładów	1 032 931,85	1 714 038,93	24 376,00
- w tym z tytułu przeklasyfikowania z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	990 000,00	990 000,00
- w tym z tytułu przejęcia od dłużników	784 952,69	3 190 040,00	-
- w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	1 685 452,00	-
Zmniejszenia w okresie	-	(371 400,00)	-
- w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	(371 400,00)	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	9 398 915,47	7 581 030,93	1 387 276,00

1.2 Inwestycje w nieruchomości - podział według wyceny	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2012	31.03.2012
Nieruchomości komercyjne - w trakcie budowy wyceniane według poniesionych nakładów w tym:	3 467 182,78	2 434 250,93	1 014 376,00
koszty finansowania zewnętrznego	74 127,43	28 963,14	-
Inwestycje w nieruchomości wyceniane w wartości godziwej	5 931 732,69	5 146 780,00	372 900,00
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	9 398 915,47	7 581 030,93	1 387 276,00

2. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

2.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień												
31.03.2013					31.12.2012					31.03.2012		
Specyfikacja	Wartość	Wycena do wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Wycena do wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Wycena do wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	77 493 889,96	-	(2 504 538,70)	74 989 351,26	69 091 486,11	-	(3 522 518,53)	65 568 967,58	55 430 035,23	-	(2 705 193,20)	52 724 842,03
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	50 088 109,35	-	(7 694 433,83)	42 393 675,52	59 969 460,41	-	(7 833 499,79)	52 135 960,62	50 145 689,93	-	(6 657 415,33)	43 488 274,60
Wierzytelności nabyte	3 424 011,19	-	(654 838,90)	2 769 172,29	7 344 015,48	-	(759 625,94)	6 584 389,54	2 732 241,09	-	(630 645,33)	2 101 595,76
Faktoring	46 664 098,16	-	(7 039 594,93)	39 624 503,23	57 469 904,64	-	(7 201 798,29)	50 268 106,35	47 413 448,84	-	(6 026 770,00)	41 386 678,84
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym :	3 798 727,87	508 144,29	(1 210 179,30)	3 096 692,86	4 610 140,11	478 521,51	(372 126,35)	4 716 535,27	2 616 052,98	102 853,24	(15 111,41)	2 703 794,81
Wierzytelności nabyte	3 798 727,87	508 144,29	(1 210 179,30)	3 096 692,86	4 610 140,11	478 521,51	(372 126,35)	4 716 535,27	2 616 052,98	102 853,24	(15 111,41)	2 703 794,81
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	131 380 727,18	508 144,29	(11 409 151,83)	120 479 719,64	133 671 086,63	478 521,51	(11 728 144,67)	122 421 463,47	108 191 778,14	102 853,24	(9 377 719,94)	98 916 911,44

2.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2013	01.01.2012	01.01.2012
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Odpisy na początek okresu	11 728 144,67	8 987 433,79	8 991 402,38
Utworzenie	838 052,95	2 816 454,91	421 949,55
Odpisy przejęte przy zakupie akcji Pragma Faktoring S.A.	-	-	-
Rozwiązanie	(1 157 045,79)	(75 744,03)	(16 551,99)
Wykorzystanie	-	-	(19 080,00)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	11 409 151,83	11 728 144,67	9 377 719,94

3. Kapitał podstawowy Spółki Dominującej

3.1 - Kapitał podstawowy Spółki Dominującej	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
akcje seria A	640 000	640 000	640 000
akcje seria B	960 000	960 000	960 000
akcje seria C	800 000	800 000	800 000
akcje seria D	360 000	360 000	360 000
akcje seria E	920 000	920 000	920 000
Razem:	3 680 000	3 680 000	3 680 000

3.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki Dominującej na dzień 31.03.2013	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1	1 564 500	42,51%	51,03%
Dom Maklerski BDM SA	480	480	1	480	0,01%	0,01%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	1 083 500	1 083 500	1	1 083 500	29,44%	25,08%
Pozostali	462 147	462 147	1	462 147	12,56%	10,70%
Fundusze zarządzane przez TFI PZU *TFI PZU SA jest uprawniona do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu Pragma Inkaso SA w imieniu Funduszy TFI PZU	312 539	312 539	1	312 539	8,49%	7,23%
ALTUS TFI SA	256 834	256 834	1	256 834	6,98%	5,95%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

3.3 Najwięksi akcjonariusze Spółki Dominującej na dzień 31.12.2012	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1	1 564 500	42,51%	51,03%
Dom Maklerski BDM SA	480	480	1	480	0,01%	0,01%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	1 083 500	1 083 500	1	1 083 500	29,44%	25,08%
Pozostali	420 338	420 338	1	420 338	11,42%	9,73%
Fundusze zarządzane przez TFI PZU na mocy umowy o zarządzanie prawem głosu wykonuje PZU Asset Management S.A.	354 348	354 348	1	354 348	9,63%	8,20%
Altus TFI S.A.	256 834	256 834	1	256 834	6,98%	5,94%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

3.4 - Najwięksi akcjonariusze Spółki Dominującej na dzień 31.03.2012	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1	1 564 500	42,51%	51,03%
Dom Maklerski BDM SA	480	480	1	480	0,01%	0,01%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	1 083 500	1 083 500	1	1 083 500	29,44%	25,08%
Pozostali	681 520	681 520	1	681 520	18,52%	15,78%
Grupa PZU	350 000	350 000	1	350 000	9,51%	8,10%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

3.5 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Zysk netto za okres zakończony	1 050 607,95	9 164 734,73	1 927 153,05
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Zysk na jedną akcję	0,29	2,49	0,52
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,29	2,49	0,52

3.6 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Wartość księgowa	53 405 094,48	52 354 486,53	48 208 104,85
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Wartość księgowa na jedną akcję	14,51	14,23	13,10
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	14,51	14,23	13,10

4. Kredyty i pożyczki

4.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2013	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.03.2012
Długoterminowe kredyty bankowe	4 441 677,00	3 186 949,17	6 441 658,11
Długoterminowe pożyczki	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	4 441 677,00	3 186 949,17	6 441 658,11
Krótkoterminowe kredyty bankowe	20 106 945,73	20 708 834,03	3 586 962,96
Krótkoterminowe pożyczki	3 869 493,15	5 030 976,31	7 223 845,15
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	23 976 438,88	25 739 810,34	10 810 808,11

4.2 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów, w tym:	9 546 584,44	13 475 014,96	4 812 533,35
Kredyt Bank	7 281 985,18	4 482 200,50	39 063,77
PKO BP	2 217 583,03	8 226 781,61	4 765 880,45
BRE Bank	-	19 742,90	7 589,13
PEKAO S.A.	47 016,23	746 289,95	-
BGŻ SA	998 956,40	284 300,35	-

5. Zobowiązania z tytułu obligacji

5.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.03.2013			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	60 000 000,00	60 425 683,73	1 515 408,23	
Seria B (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	15 136 467,73	398 250,00	12.12.2014
Seria C (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 939 103,49	150 700,00	29.01.2015
Seria D (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 777 166,28	87 150,00	06.03.2015
Seria A (Pragma Inwestycje)	10 000 000,00	10 355 629,19	480 141,29	04.04.2014
Seria B (Pragma Inwestycje)	10 000 000,00	10 217 317,04	399 166,94	30.10.2014
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	60 000 000,00	58 910 275,50	0,00	-
Seria B (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 738 217,73	0,00	-
Seria C (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 788 403,49	0,00	-

Seria D (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 690 016,28	0,00	-
Seria A (Pragma Inwestycje)	10 000 000,00	9 875 487,90	0,00	-
Seria B (Pragma Inwestycje)	10 000 000,00	9 818 150,10	0,00	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	0,00	1 515 408,23	1 515 408,23	-
Seria B (Pragma Faktoring)	0,00	398 250,00	398 250,00	-
Seria C (Pragma Faktoring)	0,00	150 700,00	150 700,00	-
Seria D (Pragma Faktoring)	0,00	87 150,00	87 150,00	-
Seria A (Pragma Inwestycje)	0,00	480 141,29	480 141,29	-
Seria B (Pragma Inwestycje)	0,00	399 166,94	399 166,94	-

5.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 31.12.2012		
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	
Zobowiązania z tytułu obligacji	60 000 000,00	60 298 530,45	946 618,01	
Seria A (Pragma Faktoring)	25 000 000,00	25 851 930,44	474 500,00	
Seria B (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 970 028,50	78 000,00	
Seria A (Pragma Inwestycje)	10 000 000,00	10 078 830,25	233 711,14	
Seria B (Pragma Inwestycje)	10 000 000,00	9 950 241,26	160 406,87	
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	35 000 000,00	34 894 053,32	0,00	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	25 000 000,00	25 404 477,13	946 618,01	

5.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 31.03.2012		
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	
Zobowiązania z tytułu obligacji:	55 000 000,00	56 348 560,36	2 005 523,97	
serii B (Pragma Inkaso)	15 000 000,00	15 462 367,75	514 873,97	
serii A (Pragma Faktoring)	25 000 000,00	25 775 050,54	1 057 750,00	
serii B (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	15 111 142,07	432 900,00	
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	40 000 000,00	40 886 192,61	0,00	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	15 000 000,00	15 462 367,75	2 005 523,97	

W ramach prowadzonego od kwietnia 2011 r. Programu Emisji Obligacji, w dniu 11 stycznia 2013 r. Zarząd Spółki zależnej - Pragma Faktoring S.A. podjął uchwałę o emisji 10 tys. obligacji serii C, a w dniu 18 lutego 2013 r. o emisji 15 tys. obligacji serii D.

Obligacje serii C i D są obligacjami dwuletnimi, zdematerializowanymi, o wartości nominalnej 1.000 zł. każda, emitowanymi poprzez skierowanie propozycji nabycia do nie więcej niż 99 oznaczonych adresatów (emisja niepubliczna).

Obligacje obu serii są zabezpieczone (zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności przysługujących spółce Pragma Faktoring Spółka Akcyjna S.K.A. (seria C), zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności

przysługujących spółce Pragma Faktoring S.A. (seria D) oraz, dla obu serii poręczenie udzielone przez Pragma Inkaso SA).

Wszystkie wyemitowane obligacje serii C i D znalazły nabywców oraz zostały wprowadzone na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie - rynek Catalyst. 7 lutego 2013 r. Zarząd podjął uchwałę o wcześniejszym wykupie wszystkich obligacji serii A (25 tys. szt.)

Zarząd Spółki skorzystał w tym zakresie z uprawnienia przewidzianego w warunkach emisji obligacji serii A - pkt.7.4.

Pierwotnie obligacje miały być wykupione 10 kwietnia 2013 r., termin ten został zmieniony na 26 lutego 2013 r. Łączna wartość świadczeń przeznaczonych na wcześniejszy wykup obligacji serii A wyniosła 25.859.500,00 zł., czyli 1.034,38 zł. na każdą obligację. Z dniem dokonania wcześniejszego wykupu wszystkie obligacje serii A zostały umorzone.

6. Transakcje i salda Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązаныmi

6.1 - Transakcje i salda Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązаныmi na 31.03.2013	Pragma Finanse Sp. z o.o.	Invico SA dawniej Pragma Trade S.A.	Dabex - Grupa Pragma Sp. z o.o.	Inpol Papier Sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A. i podmioty powiązаныe	Profi Link Sp. z o.o.	DFI Sp. z o.o.	Pozostałe osoby fizyczne powiązаныe z Grupa Kapitałową	Fabryka Części Rowerowych Romet-Wałcz Sp. z o.o.	Romet-Wałcz Sp. z o.o. w organizacji
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	377,27	-	-	-	-	-	-	-	-	4 528,49
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	51 873,90	-	17 826,92	-	-	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzitelności i faktoringu	-	-	-	108 303,37	-	-	-	-	-	-
Przychody z tyt. umowy najmu	690,13	26 437,68	6 498,32	22 026,22	-	4 609,84	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług i refakturowania kosztów poniesionych	-	10,00	-	-	-	-	-	-	517,00	-
Koszty z tytułu usług	-	50 271,70	-	-	339 590,04	-	10 500,00	-	-	919,73
Koszty z tytułu odsetek	10 700,15	32 005,50	-	-	-	-	-	37 504,12	-	-
Koszty wynagrodzeń i premii	-	-	-	-	-	-	-	80 522,00	-	-
Pozostałe poniesione koszty	-	13 566,52	3 907,10	-	-	-	-	-	19 792,00	-
Koszty związane z emisją obligacji	-	-	-	-	606 850,36	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-	-	-	661 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Grupę Kapitałową	15 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	665 448,22
Pożyczki otrzymane	-	1 800 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Grupę Kapitałową	394 500,00	-	-	-	-	-	-	1 521 000,00	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzitelnościami	-	194,83	-	2 804 348,14	-	1 404,36	-	-	203 197,10	-

Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	21 699,35	47,05	19 640,19	-	-	231,50	-	-	-
Należności krótkoterminowe	-	179 828,58	959,12	10 012,15	-	2 212,07	-	21 010,41	46 520,42	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	21 309,38	1 325,94	-	3 882,48	-	4 305,00	6 355,41	-	-

7. Gwarancje i poręczenia otrzymane i udzielone

Spółki Grupy kapitałowej nie udzielały i nie otrzymały gwarancji i poręczeń od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej.

8. Korekty do opublikowanych sprawozdań finansowych

Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres				
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
01.01.2012 - 31.03.2012				
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	103 076 547,70	5 231 620,49	108 308 168,19	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	98 908 508,54	(98 908 508,54)	-	korekta prezentacyjna
Koszty wierzytelności	(93 315 310,11)	93 315 310,11	-	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	5 593 198,43	(5 593 198,43)	-	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	-	9 804 472,56	9 804 472,56	korekta prezentacyjna
Koszty zakupionych wierzytelności	-	(9 413 419,90)	(9 413 419,90)	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto	-	391 052,66	391 052,66	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu faktoringu	-	81 865 965,25	81 865 965,25	korekta prezentacyjna
Koszty faktoringu	-	(78 461 881,59)	(78 461 881,59)	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu faktoringu netto	-	3 404 083,66	3 404 083,66	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	-	13 256 174,10	13 256 174,10	korekta prezentacyjna
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	-	(10 692 947,81)	(10 692 947,81)	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto	-	2 563 226,29	2 563 226,29	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu pożyczek	-	3 269 148,62	3 269 148,62	korekta prezentacyjna
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	4 146 200,54	(4 146 200,54)	-	korekta prezentacyjna
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	-	61 756,06	61 756,06	korekta prezentacyjna

Pozostałe przychody	-	50 651,60	50 651,60	korekta prezentacyjna
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21 838,62	(21 838,62)	-	korekta prezentacyjna
Przychody netto ze sprzedaży netto ogółem	9 761 237,59	(21 318,70)	9 739 918,89	korekta prezentacyjna
Koszty działalności operacyjnej	4 665 176,97	(21 318,70)	(4 643 858,27)	-
Amortyzacja	239 684,59	-	(239 684,59)	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	2 326 699,63	-	(2 326 699,63)	-
Pozostałe koszty podstawowe	2 077 474,05	-	(2 077 474,05)	-
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	21 318,70	(21 318,70)	-	korekta prezentacyjna
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	5 096 060,62	-	5 096 060,62	-
Pozostałe przychody operacyjne	258 691,60	-	258 691,60	-
Pozostałe koszty operacyjne	576 273,16	-	(576 273,16)	-
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 778 479,06	-	4 778 479,06	-
Przychody finansowe	216 333,02	-	216 333,02	-
Koszty finansowe	2 101 094,79	-	(2 101 094,79)	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	2 893 717,29	-	2 893 717,29	-
Podatek dochodowy	641 740,00	-	(641 740,00)	-
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	2 251 977,29	-	2 251 977,29	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	2 251 977,29	-	2 251 977,29	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	2 251 977,29	-	2 251 977,29	-

9. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu

9.1. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	980	0,03%	0,02%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	9 583	0,26%	0,22%
Jakub Holewa	Wiceprezes Zarządu	10 050	0,27%	0,23%

Stan posiadania nie zmienił się w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

9.2. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	312 900	8,50%	10,21%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	625 800	17,00%	20,41%

- Tomasz Boduszek, Prezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 477 udziałów Spółki Pragma Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (co stanowi 20% jej kapitału zakładowego), która posiada 640.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 924.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, stanowiących 56,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 64,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co oznacza, że Tomasz Boduszek posiada w sposób pośredni 312.900 akcji Spółki, stanowiących 8,50% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 10,217% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- Michał Kolmasiak, Wiceprezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 954 udziałów Spółki Pragma Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (co stanowi 40% jej kapitału zakładowego), która posiada 640.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 924.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, stanowiących 56,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 64,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co oznacza, że Michał Kolmasiak posiada w sposób pośredni 625.800 akcji Spółki, stanowiących 17,00% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 20,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Stan posiadania akcji nie zmienił się w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej nie posiadają bezpośrednio akcji i opcji na akcje Spółki.

9.3. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	12006	0,47%	0,37%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	4750	0,19%	0,15%

9.4. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Pragma Faktoring bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Dariusz Piasecki	Członek Rady Nadzorczej	50000	1,95%	1,53%

9.5. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu Pragma Faktoring bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Agnieszka Kowalik	Członek Zarządu	4415	0,17%	0,14%

Stan posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się od 31 grudnia 2012 r.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje Spółki Pragma Faktoring.

10. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółek Grupy Kapitałowej

Działalność wszystkich spółek Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

11. Segmenty operacyjne

SEGMENTY OPERACYJNE				
według przychodów brutto				
	01.01 -31.03.2013		01.01 -31.03.2012	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	86 657 428,13	99,95%	108 210 386,33	99,91%
Zagranica	46 210,23	0,05%	97 781,86	0,09%
RAZEM	86 703 638,36	100,00%	108 308 168,19	100,00%
według przychodów netto				
	01.01 -31.03.2013		01.01 -31.03.2012	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	6 876 992,42	99,86%	9 714 636,12	99,74%
Zagranica	9 973,76	0,14%	25 282,77	0,26%
RAZEM	6 886 966,18	100,00%	9 739 918,89	100,00%

Grupa Kapitałowa prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności. Podział przychodów klasyfikowany jest według kryterium obszaru geograficznego, w którym klienci Grupy Kapitałowej prowadzi działalność. Z uwagi na bardzo niski udział klientów zagranicznych w sprzedaży ogółem, Grupa Kapitałowa klasyfikuje przychody z działalności na krajowe i zagraniczne, bez wyodrębniania poszczególnych krajów. Grupa Kapitałowa

nie posiada żadnych aktywów za granicą, w miejscach prowadzenia działalności przez klientów zagranicznych, w związku z tym nie wyodrębnia aktywów i zobowiązań związanych z działalnością zagraniczną.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 15 maja 2013 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 MARCA 2013 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI
PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa			
Wyszczególnienie	2013-03-31	2012-12-31	2012-03-31
AKTYWA TRWAŁE	53 327 774,35	53 409 817,02	52 404 843,67
Rzeczowe aktywa trwałe	6 159 830,61	6 325 220,22	5 968 200,85
Wartości niematerialne	763 959,47	634 691,53	471 457,55
Akcje i udziały	45 356 544,27	45 356 544,27	45 354 044,27
Inwestycje w nieruchomości	995 100,00	995 100,00	372 900,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 340,00	98 261,00	238 241,00
AKTYWA OBROTOWE	34 139 181,82	29 110 801,99	35 441 285,29
Należności z tytułu dostaw i usług	1 256 382,77	1 186 630,64	818 026,66
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	709 209,00	471 877,00	326 291,00
Pozostałe aktywa obrotowe	2 072 556,24	1 189 855,40	2 584 049,57
Wierzytelności nabyte	2 334 670,49	1 822 965,68	2 056 493,67
Faktoring	9 965 466,87	8 332 865,10	9 689 184,49
Pożyczki	14 215 849,04	12 614 530,88	16 459 078,30
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	304 209,42	179 664,40	179 150,32
Rozliczenia międzyokresowe	3 280 837,99	3 312 412,89	3 329 011,28
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	-	354 630,25	-
Aktywa razem :	87 466 956,17	82 875 249,26	87 846 128,96

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa			
Wyszczególnienie	2013-03-31	2012-12-31	2012-03-31
KAPITAŁ WŁASNY	55 208 615,04	52 847 056,23	51 145 724,99
Kapitał podstawowy	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji	25 600 508,80	25 600 508,80	25 600 508,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	18 542 484,64	18 542 484,64	11 849 345,97
Niepodzielony wynik, w tym:	7 385 621,60	5 024 062,79	10 015 870,22
Zysk (strata) netto okresu	2 361 558,81	5 024 062,79	231 531,55
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 728 586,32	3 478 281,69	7 145 990,66

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	528 195,00	582 422,00	355 415,00
Rezerwy długoterminowe	-	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	2 921 739,10	2 617 322,56	6 441 658,11
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	278 652,22	278 537,13	348 917,55
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	28 529 754,81	26 549 911,34	29 554 413,31
Kredyty i pożyczki	19 880 726,80	19 852 735,43	9 911 100,01
Zobowiązania z tytułu obligacji			15 462 367,75
Inne zobowiązania finansowe	4 827 461,42	2 624 280,36	315 055,85
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	448 402,30	1 164 596,03	610 910,16
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	3 144 428,25	2 565 922,39	2 569 192,50
Rezerwy krótkoterminowe	123 901,83	238 077,16	378 532,66
Przychody przyszłych okresów	104 834,21	104 299,97	307 254,38
Pasywa razem :	87 466 956,17	82 875 249,26	87 846 128,96

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres		
Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012-31.03.2012
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	17 501 386,98	29 800 189,54
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	912 568,56	4 372 829,84
Koszty zakupionych wierzytelności	(764 948,45)	(4 208 422,90)
Przychód z tytułu zakupu wierzytelności netto	147 620,11	164 406,94
Przychody z tytułu faktoringu	6 413 654,57	11 584 307,11
Koszty faktoringu	(6 006 732,60)	(10 608 407,09)
Przychód z tytułu faktoringu netto	406 921,97	975 900,02
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	9 334 231,78	12 837 610,21
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	(8 112 122,23)	(10 350 274,11)
Przychód z tytułu windykacji na zlecenie netto	1 222 109,55	2 487 336,10
Przychody z tytułu pożyczek	231 872,98	563 175,59
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	115 664,39	89 701,95
Pozostałe przychody	493 394,70	352 564,84
Przychody netto ze sprzedaży netto ogółem	2 617 583,70	4 633 085,44
Koszty działalności operacyjnej	(2 284 835,52)	(2 955 186,98)
Amortyzacja	(177 023,57)	(170 432,62)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(1 068 992,13)	(1 220 613,80)
Pozostałe koszty podstawowe	(1 038 819,82)	(1 564 140,56)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	332 748,18	1 677 898,46
Pozostałe przychody operacyjne	65 358,81	197 066,39
Pozostałe koszty operacyjne	(33 028,19)	(512 468,23)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	365 078,80	1 362 496,62
Przychody finansowe	2 530 068,63	14 405,00
Koszty finansowe	(541 894,62)	(983 845,07)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-

ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	2 353 252,81	393 056,55
Podatek dochodowy	8 306,00	(161 525,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	2 361 558,81	231 531,55
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	2 361 558,81	231 531,55
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	2 361 558,81	231 531,55

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) jednostkowy		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2013 - 31.03.2013	RPP za okres: 01.01.2012 - 31.03.2012
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	2 353 252,81	393 056,55
Korekty razem	(848 403,82)	115 218,57
Amortyzacja	177 023,57	170 432,62
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	391 161,35	852 814,24
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(7 049,71)	(342,43)
Zmiana stanu rezerw	(114 175,33)	137 209,98
Zmiana stanu należności	(952 452,97)	(254 931,72)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(137 687,87)	(1 357 209,98)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	32 109,14	237 186,02
Zapłacony podatek dochodowy	(237 332,00)	(120 318,00)
Inne korekty	-	450 377,84
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 504 848,99	508 275,12
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(153 788,60)	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	149,74
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(10 540,79)	(7 712,30)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	28 246,75	496,60
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(8 725 532,30)	(12 420 448,37)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	6 581 225,72	14 962 925,23
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	354 630,25	(1 309 717,00)
Pożyczki udzielone	(2 875 433,99)	(2 732 249,49)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 274 115,83	1 277 138,08
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 527 077,13)	(229 417,51)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	4 572 250,67	3 970 728,67
Spłaty kredytów i pożyczek	(4 239 842,76)	(124 240,69)
Wpływy z tytułu obligacji	-	-
Spłaty z tytułu obligacji	-	(5 000 000,00)
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	9 367 899,82	-
Spłaty z tytułu faktoringu	(7 092 793,23)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(69 579,99)	(87 813,20)
Odsetki zapłacone od obligacji	-	(290 350,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(391 161,35)	(173 030,17)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 146 773,16	(1 704 705,39)

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	124 545,02	(1 425 847,78)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	124 545,02	(1 425 847,78)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	179 664,40	1 604 998,10
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	304 209,42	179 150,32
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym jednostkowe					
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2012 do 31.03.2012 r.					
Stan na 1.01.2012 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 849 345,97	9 784 338,67	50 914 193,44
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.03.2012 r.	-	-	-	231 531,55	231 531,55
Stan na 31.03.2012 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 849 345,97	10 015 870,22	51 145 724,99
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2012 do 31.12.2012 r.					
Stan na 1.01.2011 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 849 345,97	9 784 338,67	50 914 193,44
Podział wyniku finansowego roku 2011 i 2010	-	-	6 693 138,67	(6 693 138,67)	-
Wypłata dywidendy				(3 091 200,00)	(3 091 200,00)
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2012 r.	-	-	-	5 024 062,79	5 024 062,79
Stan na 31.12.2012 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	18 542 484,64	5 024 062,79	52 847 056,23
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2013 do 31.03.2013 r.					
Stan na 1.01.2013 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	18 542 484,64	5 024 062,79	52 847 056,23
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do31.03.2013 r.	-	-	-	2 361 558,81	2 361 558,81
Stan na 31.03.2013 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	18 542 484,64	7 385 621,60	55 208 615,04

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Korekty do opublikowanych sprawozdań finansowych

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres				
Wyszczególnienie	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
01.01.2012 - 31.03.2012				
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	24 571 692,35	7 110 425,83	29 800 189,54	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	22 689 763,71	(22 689 763,71)	-	korekta prezentacyjna
Koszty wierzytelności	(19 917 288,21)	19 917 288,21	-	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	2 772 475,50	(2 772 475,50)	-	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	-	4 372 829,84	4 372 829,84	korekta prezentacyjna
Koszty zakupionych wierzytelności	-	(4 208 422,90)	(4 208 422,90)	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto	-	164 406,94	164 406,94	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu faktoringu	-	11 584 307,11	11 584 307,11	korekta prezentacyjna
Koszty faktoringu	-	(10 608 407,09)	(10 608 407,09)	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu faktoringu netto	-	975 900,02	975 900,02	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	-	12 837 610,21	12 837 610,21	korekta prezentacyjna
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	-	(10 350 274,11)	(10 350 274,11)	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto	-	2 487 336,10	2 487 336,10	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu pożyczek	-	563 175,59	563 175,59	korekta prezentacyjna
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	1 860 090,02	(1 860 090,02)	-	korekta prezentacyjna
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	-	89 701,95	89 701,95	korekta prezentacyjna
Pozostałe przychody	-	352 564,84	352 564,84	korekta prezentacyjna
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21 838,62	(21 838,62)	-	korekta prezentacyjna
Przychody netto ze sprzedaży netto ogółem	4 654 404,14	(21 318,70)	4 633 085,44	korekta prezentacyjna
Koszty działalności operacyjnej	2 976 505,68	(21 318,70)	(2 955 186,98)	-
Amortyzacja	170 432,62	-	(170 432,62)	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	1 220 613,80	-	(1 220 613,80)	-
Pozostałe koszty podstawowe	1 564 140,56	-	(1 564 140,56)	-

Koszt sprzedanych towarów i materiałów	21 318,70	(21 318,70)	-	korekta prezentacyjna
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	1 677 898,46	-	1 677 898,46	-
Pozostałe przychody operacyjne	197 066,39	-	197 066,39	-
Pozostałe koszty operacyjne	512 468,23	-	(512 468,23)	-
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 362 496,62	-	1 362 496,62	-
Przychody finansowe	14 405,00	-	14 405,00	-
Koszty finansowe	983 845,07	-	(983 845,07)	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	393 056,55	-	393 056,55	-
Podatek dochodowy	161 525,00	-	(161 525,00)	-
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	231 531,55	-	231 531,55	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	231 531,55	-	231 531,55	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	231 531,55	-	231 531,55	-

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

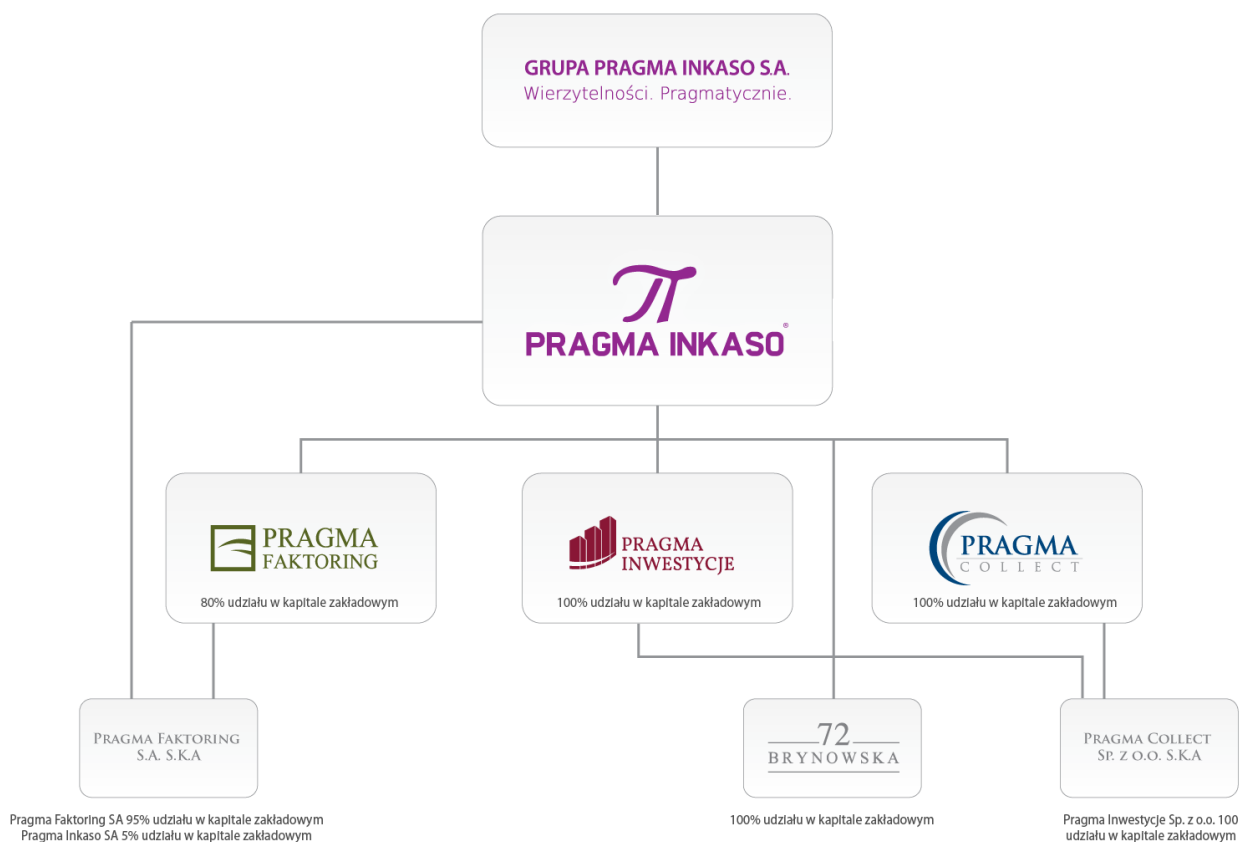
Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 15 maja 2013 roku

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 MARCA 2013 ROKU

1. Charakterystyka i struktura Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A.

Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO S.A. składa się z podmiotu dominującego, którym jest PRAGMA INKASO S.A. oraz spółek zależnych Pragma Faktoring S.A., Pragma Collect Sp. z o.o., Pragma Inwestycje Sp. z o.o. oraz spółek prowadzących działalność operacyjną w mniejszym zakresie, tj. Brynowska 72 Sp. z o.o., Pragma Faktoring S.A. spółka komandytowo-akcyjna oraz Pragma Collect Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna. **Grupa jest jednym z liderów w branży zarządzania wierzytelnościami biznesowymi.** Celem Grupy jest stworzenie oferty produktów zaspokajających wszelkie potrzeby Klientów w zakresie zarządzania wierzytelnościami biznesowymi. PRAGMA INKASO S.A. oraz Pragma Faktoring S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, dzięki czemu Grupa zapewnia swoim Klientom jak i Akcjonariuszom wysokie standardy w zakresie wiarygodności, transparentności oraz komunikacji.



Według szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, wartość rynku usług windykacyjnych w 2009 roku wynosiła w Polsce 14,3 miliarda złotych, a do roku 2014 zwiększy się do poziomu prawie 22,2 miliarda złotych.¹

Rynek obsługi bieżących należności b2b (wymagalnych i niewymagalnych) wciąż rośnie i daje możliwość wieloletniego rozwoju nie napotykając barier pojemności rynku. Obecnie znaczna część przedsiębiorców jeszcze wcale nie korzysta z usług windykacji, faktoringu i innych form zarządzania wierzytelnościami, a jednocześnie co roku odczuwalny jest wzrost tendencji outsourcingowych.

PRAGMA INKASO S.A. podmiot dominujący w Grupie. Spółka z siedzibą w Tarnowskich Górach od 2002 roku funkcjonuje w branży obrotu wierzytelnościami i jest jednym z jej liderów w segmencie B2B. **Zasadą działania PRAGMA INKASO jest prowadzenie procedur windykacyjnych przy użyciu wszelkich dostępnych środków prawnych ze szczególnym naciskiem na zastosowanie procedur pozasądowych, prowadzonych w bezpośrednim otoczeniu dłużnika.** Realizowane są one zarówno na zlecenie Klientów, jak i poprzez zakup wierzytelności. Firma dysponuje zespołem wysokiej klasy specjalistów z dziedziny prawa, ekonomii i psychologii, wykonujących swoje zadania profesjonalnie i zaangażowaniem, wykorzystując przy tym nowoczesną technologię informatyczną. Pragma Inkaso S.A. oferuje również usługi faktoringowe, obejmujące swoim zasięgiem wierzytelności niewymagalne oraz przyszłe. W 2008 roku Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect, natomiast od 14 maja 2010 roku notowana jest na rynku głównym GPW w Warszawie.

Pragma Faktoring S.A. (dawna Grupa Finansowa Premium S.A.) spółka zależna względem PRAGMA INKASO S.A. od 2011 roku. Jest to niezależna od banku instytucja finansowa, obecna na rynku od 1996 roku. Od tego czasu ugruntowała swoją pozycję na krajowym rynku usług faktoringu. Grupa Finansowa Premium w 2007 roku zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Od stycznia 2011 roku akcjonariuszem większościowym Spółki jest PRAGMA INKASO S.A. Dwa miesiące później nastąpiła oficjalna zmiana nazwy z Grupa Finansowa Premium S.A. na Pragma Faktoring S.A. **Spółka w swojej ofercie posiada kompleksowe rozwiązania faktoringowe, w tym faktoring klasyczny, eksportowy i uproszczony.** Spółka posiada ofertę bardzo przyjazną sektorowi MSP. Dostępność, wymogi dokumentacyjne oraz procedury są dostosowane do oczekiwań i możliwości małych i średnich przedsiębiorstw.

Pragma Collect Sp. z o.o. założona w 2008 roku, w 3 kwartale 2010 r. rozpoczęła odrębną od Spółki Dominującej działalność operacyjną w oparciu o własne struktury i procedury działania. **Oferta Pragma Collect jest adresowana do klientów o innym profilu biznesowym, przede wszystkim do branż gospodarki generujących wierzytelności o nominałach poniżej 10 tys. zł.** Dzięki działalności Pragma Collect Grupa dociera do Klientów, którzy generują wyłącznie wierzytelności o niskich nominałach jednostkowych, a wcześniej nie byli w kręgu jej zainteresowań z uwagi na niską rentowność windykacji takiej wierzytelności przy modelu biznesowym PRAGMA INKASO S.A. Wysoka specjalizacja spółki zależnej pozwoli na osiągnięcie zadowalających wyników finansowych przy osiągnięciu efektu skali. Spółka jest przygotowana zarówno do obsługi pojedynczych wierzytelności jak i dużych pakietów. Zagospodarowanie niszy rynkowej z dużą podażą wierzytelności będzie miało pozytywny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe.

¹ Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową - *Rynek zarządzania wierzytelnościami w Polsce oraz perspektywy jego rozwoju do 2014 roku*, Warszawa, Październik 2010

Pragma Inwestycje Sp. z o.o. działa w obszarze krótko i średnioterminowego finansowania przedsiębiorców w oparciu o zabezpieczenia na nieruchomościach i innych aktywach rzeczowych. Pomaga przedsiębiorcom w zakresie restrukturyzacji zadłużenia, poprawy zarządzania kapitałem obrotowym, finansowania pomostowego oraz średnioterminowego finansowania wybranych projektów inwestycyjnych. W przeciwieństwie do pozostałych spółek Grupy działalność Pragma Inwestycje ma charakter nie procesowy lecz projektowy, tj. skoncentrowany na zindywidualizowanych, pojedynczych projektach.

Pragma Collect spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna: przedmiotem działalności spółki jest nabywanie i windykowanie na własny rachunek pakietów wierzytelności biznesowych oraz nabywanie wierzytelności hipotecznych.

Pragma Faktoring S.A. spółka komandytowo-akcyjna: przedmiotem działalności spółki jest udzielanie pożyczek krótkoterminowych.

Brynowska72 Sp. z o.o. to spółka celowa powołana do realizacji inwestycji-budynku biurowego, który będzie wykorzystywany na potrzeby Grupy oraz wynajmowany innym podmiotom.

2. Podsumowanie I kwartału 2013 r.

a) Kalendarium:

- W dniu **11 stycznia 2013 r.** Zarząd spółki zależnej - Pragma Faktoring S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji Obligacji serii C.
- W dniu **30 stycznia 2013 r.** spółka zależna Emitenta - Pragma Faktoring S.A. podała do publicznej wiadomości informacje związane z zakończeniem subskrypcji i przydziałem 10.000 obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1000,00 złotych każda.
- W dniu **7 lutego 2013 r.** Zarząd Pragma Faktoring S.A. podjął uchwałę o wcześniejszym wykupie obligacji serii A. Zgodnie z treścią ww. uchwały Zarządu Emitenta decyzja o wcześniejszym wykupie objęła wszystkie 25.000 sztuk obligacji serii A. Obligacje zostały wykupione w celu ich umorzenia.
- W dniu **18 lutego 2013 r.** Zarząd Pragma Faktoring S.A. podjął uchwałę o emisji Obligacji serii D
- **26 lutego 2013 r.** Pragma Faktoring S.A. dokonała z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych rozliczeń związanych z wcześniejszym wykupem Obligacji serii A.
- **7 marca 2013 r.** Pragma Faktoring S.A. podała informacje związane z o zakończeniem subskrypcji i przydziałem 15.000 obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1000,00 złotych każda.
- W dniu **20 marca 2013 r.** Zarząd PRAGMA INKASO S.A. poinformował, iż będzie rekomendował na WZA przeznaczenie 80 % zysku jednostkowego Spółki za rok 2012 (tj. łącznie kwoty 4 019 250,23 zł – 1,09 zł na jedną akcję) na poczet wypłaty dywidendy, natomiast w pozostałej części zysk ma zostać przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego.
- W dniu **28 marca 2013 roku** Zarząd Pragma Inwestycje Sp. z o.o. podjął uchwałę w sprawie emisji do 10.000 szt. obligacji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000 zł każda

b) Dywersyfikacja źródeł przychodów – linie biznesowe Grupy, wyniki spółek Grupy

Jednym z podstawowych założeń w strategii Grupy jest stworzenie oferty obejmującej maksymalnie wiele produktów zaspokajających kompleksowo potrzeby Klientów w obszarze szeroko rozumianego zarządzania wierzytelnościami B2B oraz finansowania działalności przedsiębiorstw z sektora MSP.

Grupa realizuje ten cel poprzez produkty oferowane w ramach poszczególnych spółek:

Pragma Inkaso zaspokaja potrzeby w zakresie przyspieszenia spływu środków oraz neutralizacji zagrożeń niewypłacalności kontrahentów (w zakresie usług windykacji na zlecenie) oraz natychmiastowego spieniężenia należności i pozbycia się ryzyka niewypłacalności kontrahentów (w zakresie usługi kupna wierzytelności).

Pragma Collect zaspokaja podobne potrzeby jak Pragma Inkaso, przy czym czyni to w stosunku do biznesowych wierzytelności niskonominałowych.

Produkty Pragma Inkaso i Pragma Collect adresowane są do wszystkich grup przedsiębiorstw, niezależnie od ich wielkości.

Pragma Faktoring zaspokaja potrzeby w zakresie finansowania obrotu w oparciu o usługi faktoringu i pożyczek krótkoterminowych.

Pragma Inwestycje zaspokaja potrzeby w zakresie pomostowego finansowania nabycia aktywów trwałych, a także spieniężenia wierzytelności hipotecznych. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w 4 kwartale 2011 r.

Produkty Pragma Faktoring i Pragma Inwestycje adresowane są głównie do przedsiębiorstw z sektora MSP.

Grupa uzyskuje zatem przychody z czterech różnych linii biznesowych, co pozytywnie wpływa na regularność i stabilność przychodów i przepływów pieniężnych oraz sprzyja rozwojowi Grupy.

Wyniki JEDNOSTKOWE PRAGMA INKASO S.A.

Zostały podane w sprawozdaniu finansowym od str. 30

Pragma Faktoring S.A.

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa			
Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
AKTYWA TRWAŁE	21 354 890,70	20 241 942,33	1 985 069,03
Rzeczowe aktywa trwałe	958 013,84	1 006 661,57	1 081 354,83
Wartości niematerialne	389 091,77	397 573,68	439 057,20
Akcje i udziały	14 354 333,36	14 354 333,36	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	9 546,73	7 701,72	-
Inwestycje w nieruchomości	4 151 680,00	4 151 680,00	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 492 225,00	323 992,00	464 657,00
AKTYWA OBROTOWE	67 440 216,56	69 791 704,24	85 349 424,19
Należności z tytułu dostaw i usług	174 245,33	165 336,66	120 096,87

Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	33 278,00	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	806 358,72	122 048,73	239 333,99
Wierzytelności nabyte	-	-	213,50
Faktoring	33 473 398,78	44 341 360,14	31 697 494,35
Pożyczki	31 159 673,08	23 017 981,65	40 864 941,80
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 232 951,19	1 560 262,21	12 131 200,59
Rozliczenia międzyokresowe	560 311,46	584 714,85	296 143,09
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	-	658 441,73	-
Aktywa razem :	88 795 107,26	90 692 088,30	87 334 493,22

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
KAPITAŁ WŁASNY	39 577 393,61	37 951 036,24	38 400 047,47
Kapitał podstawowy	2 565 910,00	2 565 910,00	2 565 910,00
Akcje własne	-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji	28 731 801,73	28 731 801,73	28 731 801,73
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	2 717 694,93	2 717 694,93	1 652 371,57
Niepodzielony wynik, w tym:	5 561 986,95	3 935 629,58	5 449 964,17
Zysk (strata) netto okresu	1 626 357,40	5 389 209,72	1 578 810,35
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	40 298 615,94	16 022 529,67	40 251 770,09
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	857 993,00	985 437,00	585 959,00
Rezerwy długoterminowe	1 225,40	1 174,44	1 471,56
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	39 216 637,50	14 786 981,81	39 395 542,61
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	222 760,04	248 936,42	268 796,92
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	8 919 097,71	36 718 522,39	8 682 675,66
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	6 738 307,42	9 081 933,08	5 530 194,40
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	636 100,00	25 482 477,13	1 490 650,00
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	102 831,11	100 969,47	151 692,44
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	439 609,04	741 112,97	311 394,94
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	141 356,00	30 688,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	352 370,69	488 614,75	233 615,25
Rezerwy krótkoterminowe	153 838,67	207 597,73	181 320,27
Przychody przyszłych okresów	496 040,78	474 461,26	753 120,36
Pasywa razem :	88 795 107,26	90 692 088,30	87 334 493,22

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	01.01.2013	01.01.2012
	31.03.2013	31.03.2012
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	76 073 116,63	77 706 576,38
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	108 979,96	5 053 712,80
Koszty zakupionych wierzytelności	-	(5 039 348,48)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	108 979,96	14 364,32
Przychody z tytułu faktoringu	74 709 737,71	70 281 658,14

Koszty faktoringu	(72 403 681,69)	(67 853 474,50)
Przychód z tytułu faktoringu netto	2 306 056,02	2 428 183,64
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	-	-
Koszty z tytułu windykacji	-	-
Przychód z tytułu windykacji na zlecenie netto	-	-
Przychody z tytułu pożyczek	1 181 890,80	2 292 073,63
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	69 440,47	74 388,24
Pozostałe przychody	3 067,69	4 743,57
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	3 669 434,94	4 813 753,40
Koszty działalności operacyjnej	(2 408 237,92)	(1 958 690,75)
Amortyzacja	(60 601,96)	(64 218,12)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(908 605,65)	(822 240,12)
Pozostałe koszty podstawowe	(1 439 030,31)	(1 072 232,51)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	-
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	1 261 197,02	2 855 062,65
Pozostałe przychody operacyjne	49 089,02	56 584,02
Pozostałe koszty operacyjne	(49 201,97)	(58 548,63)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 261 084,07	2 853 098,04
Przychody finansowe	41 811,32	200 102,48
Koszty finansowe	(972 214,99)	(1 131 337,17)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	330 680,40	1 921 863,35
Podatek dochodowy	1 295 677,00	(343 053,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	1 626 357,40	1 578 810,35

Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa			
Wyszczególnienie	2013-03-31	2012-12-31	2012-03-31
AKTYWA TRWAŁE	1 505 290,00	407 115,35	104 404,55
Rzeczowe aktywa trwałe	22 788,33	4 211,35	998,55
Wartości niematerialne	4 201,67	1 480,00	1 840,00
Akcje i udziały	1 017 776,00	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	460 524,00	401 424,00	101 566,00
AKTYWA OBROTOWE	46 397 449,66	40 272 089,35	15 086 320,57
Należności z tytułu dostaw i usług	1 320 740,44	325 670,44	3 443,98
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 402,00	-	49 802,00
Pozostałe aktywa obrotowe	182 504,26	19 259,10	3 507,85
Wierzytelności nabyte	188 402,71	-	-
Pożyczki	43 972 463,78	37 402 224,31	14 906 300,55
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	585 096,51	2 430 269,48	89 902,56
Rozliczenia międzyokresowe	145 839,96	94 666,02	33 363,63
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	552 222,37	-	-
Aktywa razem :	48 454 962,03	40 679 204,70	15 190 725,12

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa			
Wyszczególnienie	2013-03-31	2012-12-31	2012-03-31
KAPITAŁ WŁASNY	2 551 686,83	4 491 433,99	2 115 404,69
Kapitał podstawowy	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00
Akcje własne	-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji	-	-	-
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	142 852,88	-
Niepodzielony wynik , w tym:	551 686,83	2 348 581,11	115 404,69
Zysk (strata) netto okresu	551 686,83	2 644 191,36	268 162,06
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	20 487 905,00	20 240 382,50	159 873,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	794 267,00	605 429,00	159 873,00
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	19 693 638,00	19 634 953,50	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	25 415 370,20	15 947 388,21	12 915 447,43
Kredyty i pożyczki	22 916 615,96	14 776 730,31	12 625 288,06
Zobowiązania z tytułu obligacji	879 308,23	394 118,01	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	509 443,80	487 012,86	76 013,88
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	154 808,00	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	1 015 288,35	16 223,08	170 794,37
Rezerwy krótkoterminowe	94 713,86	118 495,95	43 351,12
Pasywa razem :	48 454 962,03	40 679 204,70	15 190 725,12

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres		
Wyszczególnienie	01.01. - 31.03.2013	01.01. - 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	8 800,00	1 810,11
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	0,00	0,00
Koszty zakupionych wierzytelności	0,00	0,00
Przychód z tytułu zakupu wierzytelności netto	0,00	0,00
Przychody z tytułu faktoringu	0,00	0,00
Koszty faktoringu	0,00	0,00
Przychód z tytułu faktoringu netto	0,00	0,00
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	0,00	0,00
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	0,00	0,00
Przychód z tytułu windykacji na zlecenie netto	0,00	0,00
Przychody z tytułu pożyczek	2 031 740,05	765 071,68
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	0,00	0,00
Pozostałe przychody	8 800,00	1 810,11
Przychody netto ze sprzedaży netto ogółem	2 040 540,05	766 881,79
Koszty działalności operacyjnej	-352 803,17	-137 165,47

Amortyzacja	-400,93	-186,57
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-138 831,00	-60 096,12
Pozostałe koszty podstawowe	-213 571,24	-76 882,78
Zysk/strata ze sprzedaży	1 687 736,88	629 716,32
Pozostałe przychody operacyjne	103 948,55	4 548,20
Pozostałe koszty operacyjne	-104 061,13	-4 548,01
Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 687 624,30	629 716,51
Przychody finansowe	2 349,60	1 264,27
Koszty finansowe	-1 008 549,07	-276 820,72
Zysk/strata brutto	681 424,83	354 160,06
Podatek dochodowy	-129 738,00	-85 998,00
Zysk/strata netto	551 686,83	268 162,06

Pragma Collect Sp. z o.o.

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa			
Wyszczególnienie	2013-03-31	2012-12-31	2011-12-31
AKTYWA TRWAŁE	155 633,80	93 047,34	90 711,93
Rzeczowe aktywa trwałe	106 224,65	45 547,51	50 708,41
Wartości niematerialne	39 012,15	40 399,83	36 624,52
Akcje i udziały	1 000,00	1 000,00	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 397,00	6 100,00	3 379,00
AKTYWA OBROTOWE	3 965 809,47	4 730 452,55	3 464 321,07
Należności z tytułu dostaw i usług	88 974,73	103 371,16	107 856,55
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	112 475,00
Pozostałe aktywa obrotowe	343 353,14	376 323,81	130 306,55
Wierzytelności nabyte	3 141 581,45	3 899 911,80	2 554 511,14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 947,94	55 678,42	41 117,17
Rozliczenia międzyokresowe	371 952,21	295 167,36	518 054,66
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA			
Aktywa razem :	4 121 443,27	4 823 499,89	3 555 033,00

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa			
Wyszczególnienie	2013-03-31	2012-12-31	2011-12-31
KAPITAŁ WŁASNY	917 972,53	1 713 611,02	1 154 719,56
Kapitał podstawowy	600 000,00	600 000,00	600 000,00
Kapitał zapasowy z emisji	33,32	33,32	33,32
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	639 095,32	639 095,32	247 145,35
Niepodzielony wynik, w tym:	(321 156,11)	474 482,38	307 540,89
Zysk (strata) netto okresu	(795 638,49)	558 891,46	391 949,97
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	153 908,50	102 548,45	91 110,82

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	114 111,00	102 374,00	90 027,00
Rezerwy długoterminowe	-	174,45	1 083,82
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	39 797,50	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	3 049 562,24	3 007 340,42	2 309 202,62
Kredyty i pożyczki	2 718 231,78	2 722 260,17	2 194 500,00
Zobowiązania z tytułu obligacji		-	-
Inne zobowiązania finansowe	12 300,98	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43 815,77	38 088,19	30 843,77
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	176 829,00	142 076,00	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	55 126,79	72 983,54	58 161,11
Rezerwy krótkoterminowe	43 257,92	31 932,52	25 697,74
Pasywa razem :	4 121 443,27	4 823 499,89	3 555 033,00

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres	
	01.01.-31.03.2013
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	1 377 774,48
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	880 975,85
Koszty zakupionych wierzytelności	-1 276 935,07
Przychód z tytułu zakupu wierzytelności netto	-395 959,22
Przychody z tytułu faktoringu	0,00
Koszty faktoringu	0,00
Przychód z tytułu faktoringu netto	0,00
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	496 798,63
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	-281 395,64
Przychód z tytułu windykacji na zlecenie netto	215 402,99
Przychody z tytułu pożyczek	0,00
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	0,00
Pozostałe przychody	0,00
Przychody netto ze sprzedaży netto ogółem	-180 556,23
Koszty działalności operacyjnej	-527 930,41
Amortyzacja	-7 716,83
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-281 926,47
Pozostałe koszty podstawowe	-238 287,11
Zysk/strata ze sprzedaży	-708 486,64
Pozostałe przychody operacyjne	904,28
Pozostałe koszty operacyjne	-2 402,38
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-709 984,74
Przychody finansowe	326,11
Koszty finansowe	-69 307,86
Zysk/strata brutto	-778 966,49
Podatek dochodowy	-16 672,00
Zysk/strata netto	-795 638,49

Pragma Collect Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa			
Wyszczególnienie	2013-03-31	2012-12-31	2012-07-26
AKTYWA TRWAŁE	806 463,00	2 916,50	-
Wartości niematerialne	2 763,00	2 916,50	-
Nieruchomości inwestycyjne	803 700,00		
AKTYWA OBROTOWE	1 178 592,15	1 012 545,26	51 000,00
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	201 210,50	3 912,30	-
Wierzytelności nabyte	850 085,88	861 512,06	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	126 909,77	146 678,90	51 000,00
Rozliczenia międzyokresowe	386,00	442,00	-
Aktywa razem :	1 985 055,15	1 015 461,76	51 000,00

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa			
Wyszczególnienie	2013-03-31	2012-12-31	2012-07-26
KAPITAŁ WŁASNY	996 624,19	512 501,02	51 000,00
Kapitał podstawowy	1 007 600,00	518 300,00	50 000,00
Kapitał zapasowy z emisji	1 138,98	1 068,54	1 000,00
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	-	-
Niepodzielony wynik , w tym:	(12 114,79)	(6 867,52)	-
Zysk (strata) netto okresu	(5 247,27)	(6 867,52)	-
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	-	489 370,44	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	988 430,96	13 590,30	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	988 430,96	10 590,30	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	-	3 000,00	
Pasywa razem :	1 985 055,15	1 015 461,76	51 000,00

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres	
	01.01.-31.03.2013
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	11 812,38
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	11 812,38
Koszty zakupionych wierzytelności	0,00
Przychód z tytułu zakupu wierzytelności netto	11 812,38
Przychody z tytułu faktoringu	0,00
Koszty faktoringu	0,00

Przychód z tytułu faktoringu netto	0,00
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	0,00
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	0,00
Przychód z tytułu windykacji na zlecenie netto	0,00
Przychody z tytułu pożyczek	0,00
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	0,00
Pozostałe przychody	0,00
Przychody netto ze sprzedaży netto ogółem	11 812,38
Koszty działalności operacyjnej	-17 032,09
Amortyzacja	-153,50
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	0,00
Pozostałe koszty podstawowe	-16 878,59
Zysk/strata ze sprzedaży	-5 219,71
Pozostałe przychody operacyjne	0,14
Pozostałe koszty operacyjne	-30,95
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-5 250,52
Przychody finansowe	3,25
Koszty finansowe	0,00
Zysk/strata brutto	-5 247,27
Podatek dochodowy	0,00
Zysk/strata netto	-5 247,27

Pragma Faktoring S.A. spółka komandytowo – akcyjna

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa		
Wyszczególnienie	2012-03-31	2012-12-31
AKTYWA TRWAŁE	3 125,76	3 293,19
Rzeczowe aktywa trwałe	280,00	295,00
Wartości niematerialne	2 845,76	2 998,19
AKTYWA OBROTOWE	19 067 747,42	14 602 404,42
Należności z tytułu dostaw i usług	5 520,55	
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
Pozostałe aktywa obrotowe	46,00	997,22
Wierzytelności nabyte	13 109 943,64	14 006 721,86
Pożyczki	5 944 921,64	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 315,59	594 685,34
Aktywa razem :	19 070 873,18	14 605 697,61

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa		
Wyszczególnienie	2013-03-31	2012-12-31
KAPITAŁ WŁASNY	14 812 382,18	116 181,54
Kapitał podstawowy	2 050 000,00	50 000,00
Kapitał zapasowy	12 486 155,28	5 000,00

Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	-
Niepodzielony wynik, w tym:	276 226,90	61 181,54
Zysk (strata) netto okresu	215 045,36	61 184,54
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	-	14 481 155,28
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	4 258 491,00	8 360,79
Kredyty i pożyczki	4 258 010,00	27,83
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	246,00	5 332,96
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	235,00	-
Rezerwy krótkoterminowe	-	3 000,00
Pasywa razem :	19 070 873,18	14 605 697,61

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres		
Wyszczególnienie	01.01.2013-31.03.2013	06.12. - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	86 340,82	-
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-
Koszty wierzytelności	-	-
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	-	-
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	-	-
Przychody z tyt. pożyczek	74 587,39	-
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	11 753,43	-
Koszty działalności operacyjnej	9 604,74	19 144,05
Amortyzacja	167,43	55,81
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	4 500,00	-
Pozostałe koszty podstawowe	4 937,31	19 088,24
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	-
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	76 736,08	(19 144,05)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	76 736,08	(19 144,05)
Przychody finansowe	341 089,00	80 353,69
Koszty finansowe	202 779,72	28,10
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	215 045,36	61 181,54
Podatek dochodowy	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	215 045,36	61 181,54
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	215 045,36	61 181,54
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	215 045,36	61 181,54

Brynowska 72 Sp z o.o.

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	2013-03-31	2012-12-31	2012-03-31
AKTYWA TRWAŁE	3 472 023,45	2 440 206,60	1 014 376,00
Rzeczowe aktywa trwałe		-	-
Wartości niematerialne	181,67	726,67	
Inwestycje w nieruchomości	3 467 182,78	2 434 250,93	1 014 376,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 659,00	5 229,00	
AKTYWA OBROTOWE	393 644,93	344 135,91	304 207,06
Pozostałe aktywa obrotowe	311 543,70	327 608,55	233 634,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82 101,23	16 527,36	70 573,06
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	-	-	-
Aktywa razem :	3 865 668,38	2 784 342,51	1 318 583,06

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	2013-03-31	2012-12-31	2012-03-31
KAPITAŁ WŁASNY	1 264 197,51	1 270 913,98	1 296 286,06
Kapitał podstawowy	1 300 000,00	1 300 000,00	1 300 000,00
Kapitał zapasowy z emisji	-	-	-
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	-	-
Niepodzielony wynik, w tym:	(35 802,49)	(29 086,02)	(3 713,94)
Zysk (strata) netto okresu	(6 716,47)	(29 086,02)	(3 713,94)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 519 972,90	569 764,61	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35,00	138,00	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 519 937,90	569 626,61	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 081 497,97	943 663,92	22 297,00
Kredyty i pożyczki	725 098,23	597 244,92	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	356 305,74	343 325,00	22 140,00
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	94,00	94,00	157,00
Rezerwy krótkoterminowe	-	3 000,00	-
Pasywa razem :	3 865 668,38	2 784 342,51	1 318 583,06

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	01.01. - 31.03.2013	18.01. - 31.12.2012	18.01. - 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	0,00	0,00	0,00
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	0,00	0,00	0,00

Koszty zakupionych wierzytelności	0,00	0,00	0,00
Przychód z tytułu zakupu wierzytelności netto	0,00	0,00	0,00
Przychody z tytułu faktoringu	0,00	0,00	0,00
Koszty faktoringu	0,00	0,00	0,00
Przychód z tytułu faktoringu netto	0,00	0,00	0,00
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	0,00	0,00	0,00
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	0,00	0,00	0,00
Przychód z tytułu windykacji na zlecenie netto	0,00	0,00	0,00
Przychody z tytułu pożyczek	0,00	0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży netto ogółem	0,00	0,00	0,00
Koszty działalności operacyjnej	-6 536,40	-28 085,17	-4 235,79
Amortyzacja	-545,00	-1 453,33	0,00
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-1 500,00	-5 500,00	-1 000,00
Pozostałe koszty podstawowe	-4 491,40	-21 131,84	-3 235,79
Zysk/strata ze sprzedaży	-6 536,40	-28 085,17	-4 235,79
Pozostałe przychody operacyjne	1 526,71	2 157,04	0,30
Pozostałe koszty operacyjne	-1 240,80	-8 774,99	-0,59
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-6 250,49	-34 703,12	-4 236,08
Przychody finansowe	1,02	526,11	522,15
Koszty finansowe	0,00	-0,01	-0,01
Zysk/strata brutto	-6 249,47	-34 177,02	-3 713,94
Podatek dochodowy	-467,00	5 091,00	0,00
Zysk/strata netto	-6 716,47	-29 086,02	-3 713,94

c) Komentarz Zarządu PRAGMA INKASO S.A. do wyników I kwartału 2013 r.

W pierwszym kwartale br. w wynikach finansowych Grupy wystąpiły następujące tendencje i zdarzenia:

Spadek przychodów netto, odnotowany na większości świadczonych przez Grupę usług, który był spowodowany następującymi okolicznościami:

W zakresie usługi faktoringu:

- koniecznością kumulacji gotówki na potrzeby przedterminowego wykupu obligacji Pragma Faktoring S.A., co miało wpływ na zmniejszenie akcji sprzedażowej w stosunku do nowych transakcji;
- przedłużającym się okresem zimy, który zmniejszył obroty w wielu branżach gospodarki, co zmniejszyło popyt na usługi faktoringowe wśród dotychczasowych klientów Grupy.

Należy się spodziewać, co potwierdzają tendencje obserwowane w 2 kwartale br., że spadek przychodów z usługi faktoringu miał charakter przejściowy i krótkotrwały.

W zakresie usług pożyczek:

- zmniejszeniem rentowności działalności pożyczkowej Pragma Faktoring S.A. i Pragma Inwestycje Sp. z o.o. wynikającym ze znacznego obniżenia stóp procentowych; oprocentowanie większości pożyczek udzielanych przez Grupę jest oparte na wielokrotności stóp procentowych (najczęściej jako czterokrotność stopy lombardowej), w związku z czym

w trakcie IV kwartału 2012 oraz I kwartału 2013 r. oprocentowanie udzielonych pożyczek spadło o ok. 20 %. Równolegle obniżały się koszty finansowe obsługi długu kredytowego i obligacyjnego przez Grupę jednak straty na przychodach były zdecydowanie wyższe niż oszczędności z tytułu odsetek.

W zakresie usług windykacji na zlecenie:

- trudną sytuacją ogólnorynkową powodującą znaczące pogorszenie się sytuacji majątkowej dużej części dłużników, zmniejszeniem obrotów i zaostrzenie polityki kredytowej przez banki, a w konsekwencji wydłużenie i zmniejszenie skuteczności procesu windykacji prowadzonego przez Grupę;
- przedłużającym się okresem zimy, który dodatkowo zmniejszył możliwości płatnicze dłużników z większości branż gospodarki.
- Spadkiem stóp procentowych, a w efekcie zmniejszeniem przychodów z tytułu odsetek umownych należnych Grupie od dłużników.

W ocenie Zarządu opartej na wieloletnich doświadczeniach oraz obserwacjach poczynionych już w trakcie II kwartału br. w kolejnych kwartałach przychody z tytułu windykacji na zlecenie będą rosnąć.

W zakresie usługi kupna wierzytelności:

zmniejszeniem się wpływów z portfeli wierzytelności niskonominałowych nabytych w pakietach przez Pragma Collect Sp. z o.o., które spowodowało dokonanie jednorazowej ujemnej wyceny posiadanych portfeli obniżającej przychody z tytułu usługi kupna wierzytelności o kwotę przeszło 700 tys. zł. Ujemna wycena negatywnie wpłynęła na przychody odnotowane w I kwartale br. ale jednocześnie zmniejszając wartość portfeli w księgach pomniejsza wartość ujmowanych w kosztach rachunkowych odpisów amortyzujących portfele, co będzie sprzyjać zwiększaniu przychodów netto w kolejnych kwartałach.

Reasumując w ocenie Zarządu spadek przychodów w przypadku większości usług ma charakter krótkotrwały i przejściowy i należy się spodziewać znacznie lepszych wyników w kolejnych kwartałach.

Zachowanie wysokiej płynności i jakości portfela

Portfel Grupy zachowuje bardzo wysoką płynność. Wpłaty z portfela w trakcie I kwartału br. w stosunku do jego wartości na początek kwartału kształtują się następująco:

Rodzaj aktywów	Saldo na początek roku	Wpływy z portfela w I kwartale 2013 r.
Faktoring i wierzytelności zakupione	56 852 495,89	78 311 743,75
Pożyczki	65 568 967,58	22 904 227,02
Razem	122 421 463,47	101 215 970,77

Aktywo podatkowe

Pragma Faktoring S.A. uzyskała prawo do odliczenia od wyniku podatkowego kosztów uzyskania przychodów w wysokości, które pomniejszą przyszłe zobowiązania podatkowe tej spółki. Aktywo to w wysokości 1.492 tys. zł zostało uwzględnione w rachunku wyników Grupy.

3. Sytuacja Finansowa Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO SA

Zarząd Spółki Dominującej ocenia sytuację finansową Grupy jako bardzo dobrą.

Grupa wyróżnia się wysoką płynnością aktywów. **Na koniec kwartału wskaźnik aktywa obrotowe/aktywa ogółem był równy 82,65%.** Dodatkowo wśród aktywów obrotowych Grupy znajdują się praktycznie jedynie gotówka oraz szybko rotujące wierzytelności. Grupa systematycznie zwiększa skalę działania, co znajduje odzwierciedlenie w wysokości sumy bilansowej. **W stosunku do końca I kwartału 2012 roku wzrosła ona o 16 %, do kwoty 159 276 tys. zł.**

Aktywa obrotowe Grupy charakteryzują się bardzo dużą rotacją. Wpływy z aktywów pochodzących z podstawowej działalności Grupy (wierzytelności zakupione i objęte faktoringiem, udzielone pożyczki) w 1 kwartale wyniosły 101.215 tys. zł przy saldzie na początku kwartału na poziomie 122.421 tys. zł.

Rotacja aktywów – wierzytelności zakupione, faktoring, pożyczki	
Saldo aktywów 31.12.2012 r.	122.421 tys. zł
Wpływy z aktywów 1.01.2013-31.03.2013 r.	101.215 tys. zł

Poziom zobowiązań bilansowych Spółki, w tym zobowiązań oprocentowanych, **nie przekracza 160%** wartości kapitałów własnych, co biorąc pod uwagę wysoką płynność i rotację aktywów należy ocenić za bardzo bezpieczny poziom. **Większość, bo przeszło 67% zobowiązań finansowych Spółki ma charakter długoterminowy.** Na istotniejszym z punktu widzenia oceny stopnia zadłużenia poziomie bilansów jednostkowych spółek Grupy **wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych kształtuje się następująco:**

Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych poszczególnych spółek Grupy				
	Zobowiązania oprocentowane łącznie	Zobowiązania oprocentowane wobec Spółek Grupy Kapitałowej	Kapitał własny	Zobowiązania oprocentowane zewnętrzne/ Kapitał własny
Pragma Inkaso S.A.	27 909	9 663	55 209	33,05%
Pragma Faktoring S.A.	46 917	0	39 577	118,54%
Pragma Collect Sp. z o.o:	2 718	2 245	918	51,54%
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	43 490	22 917	2 552	806,15%
Brynowska72 Sp. z o.o.	2 245	702	1 264	122,07%
Pragma Faktoring S.A. S.K.A.	4 258	4 258	14 812	0,00%
Pragma Collect Sp. z o.o. S.K.A.	0	0	997	0,00%

Zgodnie z deklaracjami Pragma Inkaso oraz Pragma Faktoring złożonymi w uchwałach o emisji obligacji, **poziom zobowiązań oprocentowanych w tych spółkach nie będzie przekraczał dwukrotności kapitałów własnych.**

4. Charakterystyka produktów i struktura przychodów

a) Przedmiot działalności

W okresie sprawozdawczym Grupa świadczyła usługi w zakresie szeroko rozumianego obrotu wierzytelnościami w segmencie wierzytelności komercyjnych. Działalność obejmowała następujące usługi:

- windykacja na zlecenie
- zakup wierzytelności
- faktoring
- finansowanie

Windykacja na zlecenie

Wynagrodzeniem z tytułu realizacji usługi jest prowizja należna od kwot, które spłacił dłużnik na poczet należności głównych na zasadzie no collection – no fee oraz, w większości przypadków, całość odsetek z tytułu opóźnienia w zapłacie. W ramach realizacji tej usługi spółki Grupy podejmują działania zmierzające do odzyskania wierzytelności na drodze polubownej, sądowej i egzekucji komorniczej. Windykacja na zlecenie to działalność, która stanowi jedno z głównych źródeł przychodów i know-how Grupy.

Zakup wierzytelności

Spółki Grupy jako nabywca ostatecznie wstępują w prawa wierzyciela, jednak Grupa stosuje szereg instrumentów, które ograniczają ryzyko transakcji. Uzgodniona cena wierzytelności jest uiszczana po kilkunastu lub kilkudziesięciu dniach od zawarcia transakcji, po weryfikacji bezsporności wierzytelności. Ofertą kupna są obejmowane wierzytelności wysokiej jakości, których spłata następuje w ciągu kilku bądź kilkunastu tygodni w pełnej wysokości.

Faktoring

Faktoring pozwala na zapewnienie stałego przewidywalnego przychodu, choć zazwyczaj jego rentowność jest niższa niż usługi kupna wierzytelności. Obecnie, z uwagi na restrykcyjną politykę sprzedażową banków i instytucji faktoringowych, podaż dobrej jakości wierzytelności niewymagalnych jest wysoka. Z uwagi na możliwość uzyskania atrakcyjnego wynagrodzenia Grupa zwiększa zaangażowanie kapitałowe w ten produkt.

Finansowanie i pożyczki

Finansowanie i pożyczki świadczone przez Grupy w przeważającej mierze polegają na udostępnieniu kapitału niezbędnego do podjęcia produkcji bądź wykonania usługi w zamian za przejęcie przyszłych należności od kontrahentów klienta powstałych dzięki udostępnionym środkom.

b) Struktura przychodów ze sprzedaży

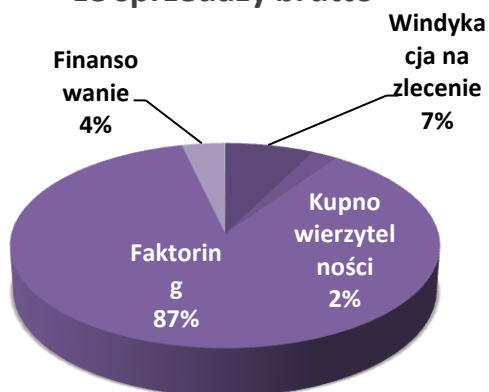
1. Przychody ze sprzedaży brutto

Jako przychody ze sprzedaży brutto są wykazywane:

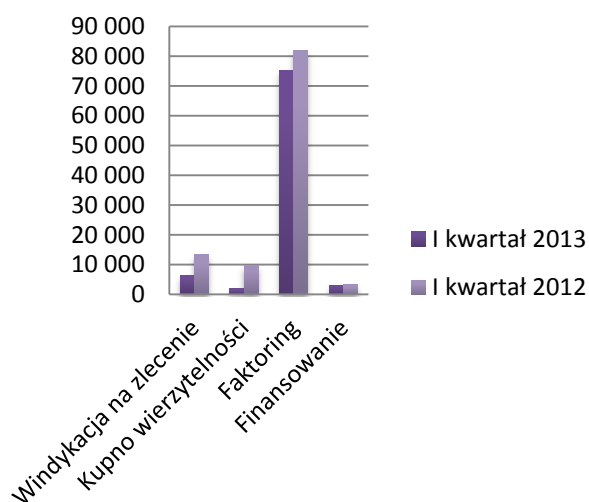
- 1.1. wpłaty na poczet wierzytelności nabytych w ramach usługi kupna wierzytelności, usługi faktoringu oraz usługi windykacji na zlecenie w części realizowanej na podstawie umowy powierniczego przelewu wierzytelności; wynagrodzenie z umowy faktoringu;
- 1.2. wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz windykacji na zlecenie w oparciu o umowę zlecenia, upoważnienia inkasowego (brak cesji wierzytelności) oraz odsetki od pożyczek.

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO W UJĘCIU KWARTALNYM (W TYS. ZŁ)		
	I kwartał 2013	I kwartał 2012
Windykacja na zlecenie	6 468	13 256
Kupno wierzytelności	1 914	9 804
Faktoring	75 096	81 866
Finansowanie	3 109	3 269
Pozostałe	116	112
RAZEM	86 656	108 256

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto (w tys. zł)



2. Przychody ze sprzedaży netto

Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:

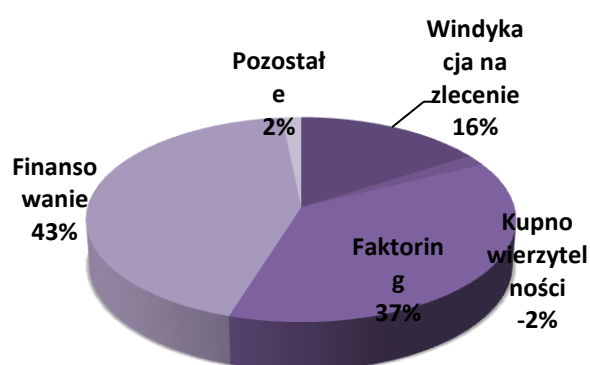
- 2.1. przychody ze sprzedaży brutto opisane w pkt. b) 1.1 pomniejszone o kwoty należne klientom (pierwotnym wierzycielom) z tytułu nabycia wierzytelności (transakcje kupna wierzytelności,

faktoringu) bądź otrzymanych wpłat (umowy windykacji na zlecenie realizowane w ramach powierniczego przelewu wierzytelności);

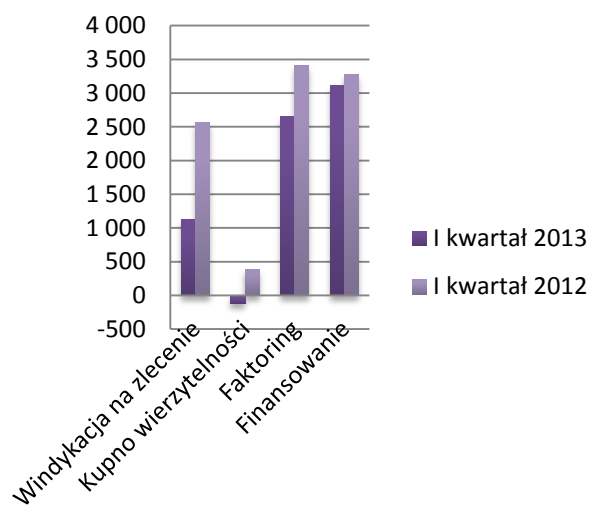
2.2. wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz windykacji na zlecenie w oparciu o umowę zlecenia, upoważnienia inkasowego (brak cesji wierzytelności) oraz odsetki od pożyczek (równe przychodom brutto w tym zakresie).

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO W UJĘCIU KWARTALNYM (W TYS. ZŁ)		
	I kwartał 2013	I kwartał 2012
Windykacja na zlecenie	1 132	2 563
Kupno wierzytelności	(127)	391
Faktoring	2 656	3 404
Finansowanie	3 109	3 269
Pozostałe	116	112
RAZEM	6 886	9 739

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)



c) Struktura kontraktacji (tj. wartości nominalnej wierzytelności nabytych oraz zleconych do windykacji)

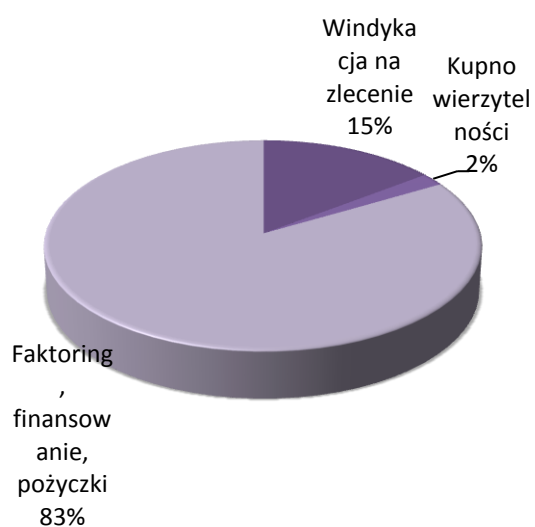
W I kwartale 2013 roku łączna wartość pozyskanych przez Grupę wierzytelności wyniosła 111,6 mln zł.

Wartość wierzytelności zleconych do windykacji w I kwartale wyniosła 16,3 mln zł, a wartość zakupionych wierzytelności to 2,2 mln zł.

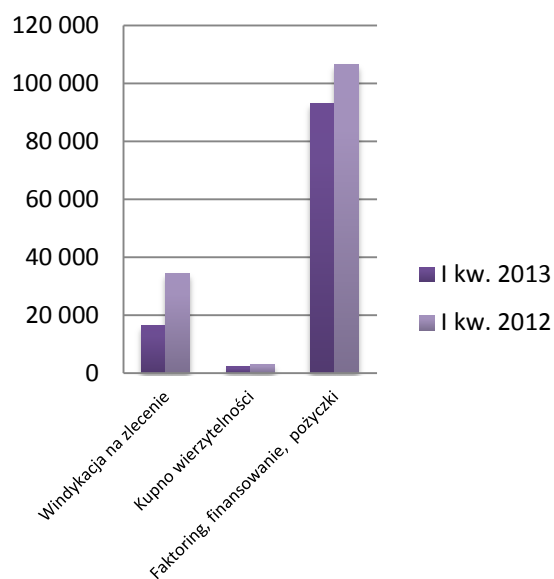
Wartość faktur objętych finansowaniem w I kwartale wynosi 93 mln zł, w tym wartość faktur objętych faktoringiem w spółce zależnej Pragma Faktoring SA wyniosła w I kwartale 60,8 mln zł.

Skonsolidowana kontraktacja wierzytelności w I kwartale 2013 r. (tys. zł)		
	I kwartał 2013	I kwartał 2012
Windykacja na zlecenie	16 380	34 546
Kupno wierzytelności	2 192	3 134
Faktoring, finansowanie, pożyczki	93 045	106 578
SUMA:	111 617	144 258

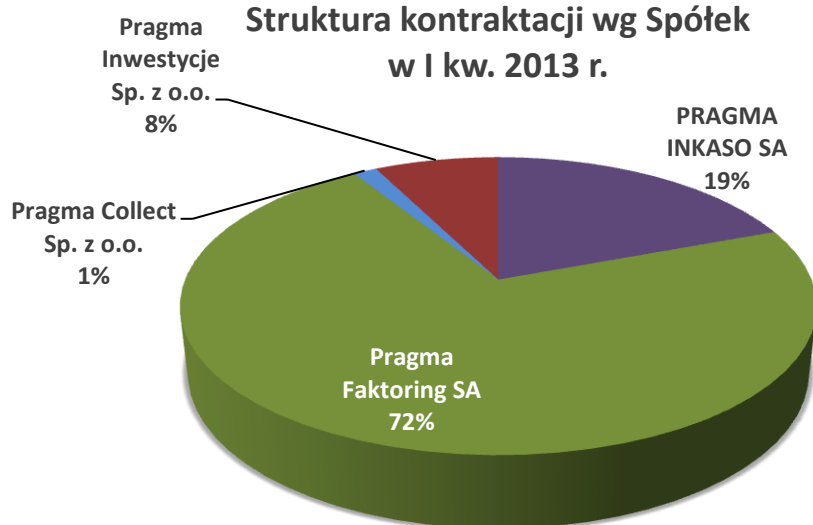
**Struktura kontraktacji
w I kw. 2013 r.**



**Wartość kontraktacji
wierzytelności (tys. zł)**



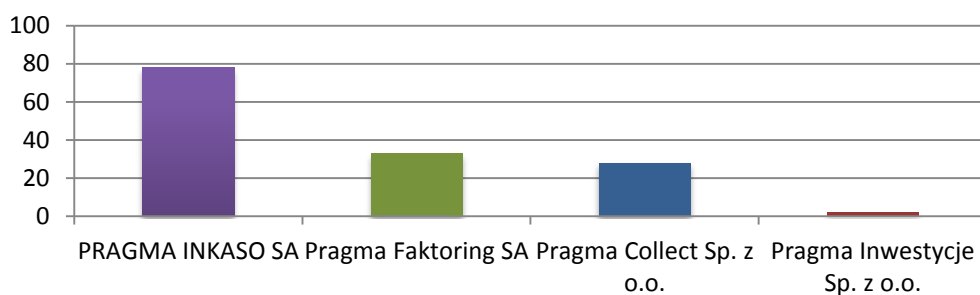
**Struktura kontraktacji wg Spółek
w I kw. 2013 r.**



Klienci

W I kwartale 2013 r. Grupa pozyskała 141 nowych klientów (78 PRAGMA INKASO SA, 28 Pragma Collect Sp. z o.o., 33 Pragma Faktoring SA, 2 Pragma Inwestycje Sp. z o.o.).

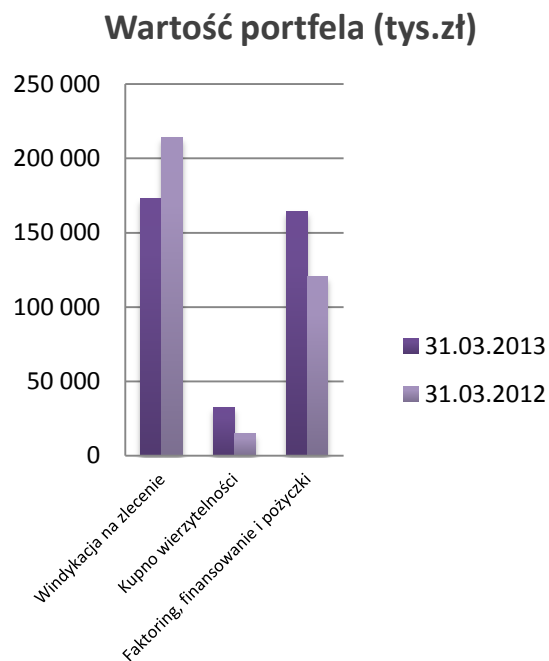
Nowi Klienci



d) Struktura portfela wierzytelności

Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO SA na dzień 31.03.2013 obsługiwała wierzytelności o łącznej wartości 369,4 mln zł (PRAGMA INKASO 209,9 mln zł, Pragma Faktoring 84,5 mln zł, Pragma Collect 34,4 mln zł, Pragma Inwestycje Sp. z o.o. 40,5 mln zł), co oznacza wzrost **o 6 % w stosunku do stanu na koniec I kwartału 2012 r.**

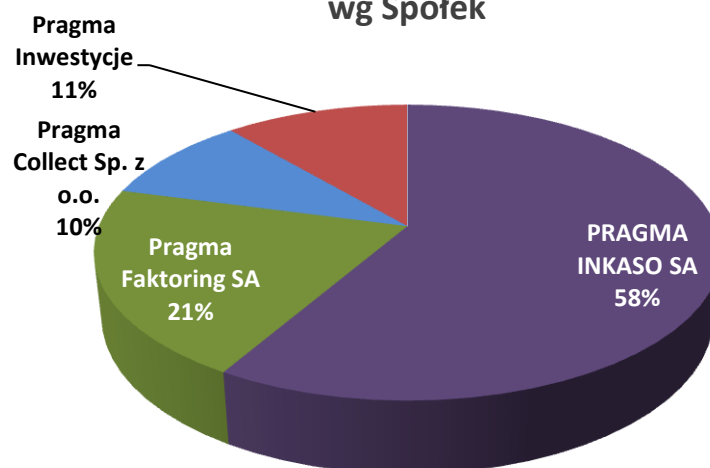
SKONSOLIDOWANY PORTFEL WIERZYTELNOŚCI (tys. zł)		
	31.03.2013	31.03.2012
Windykacja na zlecenie	173 072	213 815
Kupno wierzytelności	32 149	15 081
Faktoring, finansowanie i pożyczki	164 204	120 374
RAZEM	369 425	349 270



Struktura portfela należności na 31.03.2013 r.



Struktura portfela wierzytelności wg Spółek

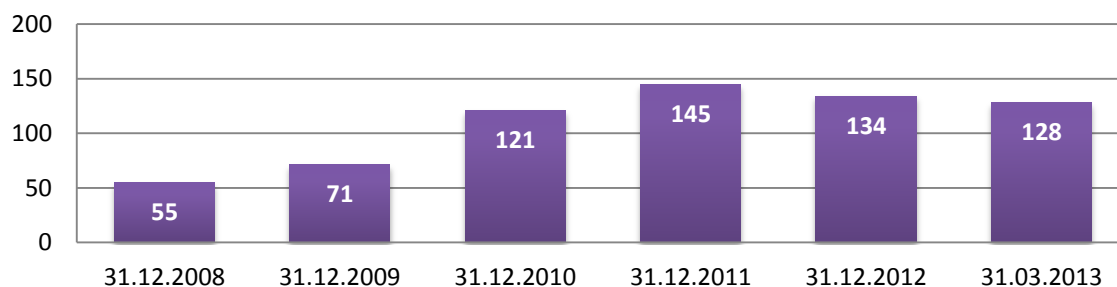


5. Zatrudnienie i potencjał operacyjny

Obecnie zespół jest przygotowany do obsługi większego portfela wierzytelności bez konieczności zwiększania kosztów stałych, co wobec dalszego zwiększania przychodów doprowadzi do znaczącego wzrostu rentowności działalności. Na dzień 31 marca 2013 Grupa zatrudniała 128 osób na podstawie umów o pracę oraz umów cywilno-prawnych.

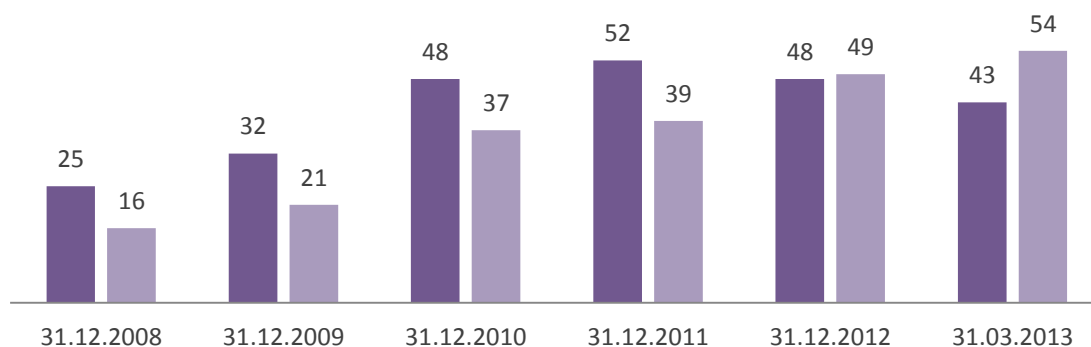
Zatrudnienie ogółem

(umowy o pracę, współpracę, zlecenie)



Zatrudnienie w działach operacyjnych

■ Dział Handlowy ■ Dział Dochodzenia Roszczeń



6. Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Grupy jest terytorium Polski. Grupa PRAGMA INKASO SA stale umacnia swoją pozycję i udział w rynku obrotu wierzytelnościami business to business. Rozbudowane działy operacyjne pozwalają na intensywną penetrację rynku, a wysoka wartość środków obrotowych na wzrost sprzedaży usług kapitałochłonnych. Działania akwizycyjne spółki zależnej Pragma Collect Sp. z o.o. pozwalają na zagospodarowanie części rynku obejmującego windykację i obrót wierzytelnościami o niskich nominałach jednostkowych. Natomiast włączenie do Grupy Kapitałowej spółki publicznej prowadzącej działalność faktoringową Pragma Faktoring SA zaowocowało pozyskaniem Klientów mających stałe, powtarzalne potrzeby finansowania swojego obrotu. Pragma Inwestycje Sp. z o.o. z sukcesem rozpoczęła obsługę wierzytelności b2b oraz finansowanie transakcji zabezpieczonych hipotecznie. Dzięki rozbudowanym strukturom sprzedażowym i intensywnej penetracji rynku, dział handlowy natrafia na wierzytelności hipoteczne b2b, które dotychczas nie były jego przedmiotem zainteresowania. Rozpoczęcie działalności w tym segmencie oznacza uzupełnienie komplementarnej oferty Grupy i zapewnia synergię produktową i kosztową.

Grupa konkuruje z podmiotami oferującymi usługi faktoringu oraz ubezpieczenia, jednak swoją przewagę konkurencyjną buduje na kompleksowości zarządzania należnością, aktywności w obsłudze klienta, wysokiej skuteczności i niestandardowości usług windykacyjnych.

Obecnie PRAGMA INKASO SA jest jednym z czołowych graczy w segmencie wysokonominatowych wierzytelności b2b. Konsekwentna realizacja strategii rozwoju zmierza do dalszego umacniania tej pozycji. Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO SA posiada najszerszą na rynku ofertę zarządzania należnościami niewymagalnymi i wymagalnymi zapewniając kompleksową obsługę w tym zakresie i stanowiącą atrakcyjną alternatywę lub uzupełnienie finansowania działalności operacyjnej na bazie kapitału bankowego.

Według szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, wartość rynku usług windykacyjnych w 2009 roku wynosiła w Polsce 14,3 miliarda złotych, a do roku 2014 zwiększył się do poziomu prawie 22,2 miliarda złotych.^[1] Obecnie znaczna część przedsiębiorców nie korzysta jeszcze z usług windykacji, faktoringu i innych form zarządzania wierzytelnościami, a jednocześnie co roku odczuwalny jest wzrost tendencji outsourcingowych w tym zakresie.

Rynek obsługi bieżących należności b2b (wymagalnych i niewymagalnych) wciąż rośnie i daje możliwość wieloletniego rozwoju nie napotykając barier pojemności rynku.

7. Istotne wydarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy w raportowanym okresie

Wydarzenia te zostały przedstawione w pkt 1 a).

8. Istotne wydarzenia mogące mieć wpływ na wynik działalności Grupy zaistniałe po dacie bilansu

- W dniu **5 kwietnia 2013 r.** Zarząd Spółki Pragma Inwestycje Sp. z o.o. poinformował o dokonaniu przydziału 10.000 szt. obligacji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji.
- **6 maja 2013 r.** Zarząd Pragma Faktoring S.A. poinformował, że będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o przeznaczeniu 80 % zysku jednostkowego Spółki za rok 2012 (tj. łącznie kwoty 4.310.728,80 zł, tj. 1,68 zł na jedną akcję) na poczet wypłaty dywidendy, natomiast w pozostałej części zysk ma zostać przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego.

9. Informacja o nabyciu akcji własnych

W raportowanym okresie spółki Grupy nie nabywały akcji/udziałów własnych.

10. Informacja o stosowaniu instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa nie stosuje instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń.

^[1] Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową - Rynek zarządzania wierzytelnościami w Polsce oraz perspektywy jego rozwoju do 2014 roku, Warszawa, Październik 2010

11. Informacja o działaniach mających na celu wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań i technologii

W I kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa nie podejmowała działań mających na celu wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań i technologii.

12. Informacja o postępowaniach sądowych dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość przekracza 10% kapitału własnego Spółki

W stosunku do Spółki nie są prowadzone żadne postępowania sądowe dotyczące zobowiązań przekraczających 10% kapitałów własnych. Spółka prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących wierzytelności wchodzących w skład posiadanego portfela aktywów, przy czym wszystkie te postępowania są prowadzone w ramach standardowych działań windykacyjnych.

13. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Takie zmiany nie zaistniały.

14. Informacja na temat wypowiedzianych umów kredytowych i pożyczek

W raportowanym okresie nie wypowiedziano spółkom Grupy żadnych umów kredytowych i pożyczek.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 15 maja 2013 roku



ul. Czarnohucka 3
42-600 Tarnowskie Góry
tel. +48 32 4 500 100
fax +48 32 4 500 199
e-mail: biuro@pragmainkaso.pl

Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy
KRS: 0000294983
NIP: 645 22 74 302
REGON: 277810566
Kapitał zakładowy: 3 680 000 zł – opłacony w całości

PRAGMA INKASO S.A. Oddział Bydgoszcz
ul. Karola Libelta 8
85-080 Bydgoszcz
tel. +48 52 561 20 13
fax +48 52 561 20 14
e-mail: bydgoszcz@pragmainkaso.pl

PRAGMA INKASO S.A. Oddział Poznań
ul. Górki 7
60-204 Poznań
tel. +48 32 450 07 60
fax +48 32 450 07 69
e-mail: poznan@pragmainkaso.pl

PRAGMA INKASO S.A. Oddział Lublin
ul. Tomasza Zana 32a
20-601 Lublin
tel./fax +48 81 477 56 77
e-mail: lublin@pragmainkaso.pl